

KOOR ESG podfond

STATUT PODFONU

Platný od: 1. 4. 2025

Základní přehled o podfondech:

Název:	KOOR ESG podfond
IČO/NIČ:	75163543
Právní forma:	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)
Typ investičního fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Typ dle skladby majetku:	Majetkové účasti ve společnostech, které svojí činností investují do zvýšení energetické efektivity a projektů, kde dochází k úspoře energií.
Cíloví Investoři:	Kvalifikovaní investoři, včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky, pokud podmínky § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Doporučený investiční horizont:	5 let
Doba trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou
Měna:	CZK/EUR
Použití výnosů:	Růst
Poplatky:	Základní výše poplatků je uvedena v <u>Příloze č. 1</u> Statutu.
Vytvoření:	17. 8. 2022
Lhůta pro oceňování:	měsíční
Lhůta pro odkupování:	Nejdéle 3 měsíce ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Investiční akcie pro období, v němž Administrátor obdržel žádost o odkup investičních akcií, pokud nedojde k pozastavení jejich odkupování.
Účetní období:	Kalendářní rok
Internetové stránky:	www.kooresgsicav.com
Obhospodařovatel:	DELTA Investiční společnost, a.s. , se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 032 32 051, www.deltais.cz
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. , se sídlem Želetavská 1525/1, 14092 Praha 4 - Michle
Auditor:	PKF APOGEO Audit, s.r.o. , se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, číslo osvědčení 451
Orgán dohledu:	Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 864/28 115 03 Praha 1, www.cnb.cz

Další informace jsou dostupné zejména v části 1 tohoto statutu.

Obsah

1.	Základní údaje o Fondu a Podfondu a souvisejících osobách	5
1.1.	Fond a Podfond	5
1.2.	Obhospodařovatel	5
1.3.	Administrátor	6
1.4.	Depozitář	7
1.5.	Auditor	7
1.6.	Hlavní podpůrce	7
1.7.	Promotér	7
1.8.	Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing)	8
2.	Investiční strategie Podfondu	8
2.1.	Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora	8
2.2.	Skladba majetku	9
2.3.	Investiční limity	10
2.4.	Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu	10
2.5.	Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány	11
2.6.	Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání	11
2.7.	Míra využití pákového efektu	13
2.8.	Změna investiční strategie	13
3.	Rizika spojená s investicemi do Podfondu	13
3.1.	Rizikový profil Podfondu	13
3.2.	Základní rizika	14
3.3.	Další rizika	14
4.	Investiční akcie	19
4.1.	Základní údaje	19
4.2.	Vydávání Investičních akcií	21
4.3.	Odkupování Investičních akcií	23
4.4.	Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií	24
4.5.	Výplata podílů na zisku a na výnosech	25
4.6.	Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií	25
5.	Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií	26
5.1.	Oceňování majetku a dluhů v Podfondu	26
5.2.	Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV)	27
6.	Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu	27
6.2.	Náklady	27
6.3.	Poplatky	29

7.	Další doplňující informace	30
7.2.	Historická výkonnost	30
7.3.	Zásady pro hospodaření Podfondu	30
7.4.	Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondu.....	30
7.5.	Komunikace s Investory a poskytování dalších informací	31
7.6.	Nabízení investic do Podfondu	32
7.7.	Pravidla pro aktualizaci Statutu	32
7.8.	Zdanění	32
7.9.	Rozhodné právo a soudní příslušnost.....	33
8.	Vymezení pojmů.....	33
	Příloha č. 1 Poplatky hrazené Investorem	37
	Příloha č. 2 Pravidla pro investování.....	39
	Příloha č. 3 Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech.....	42
	Příloha č. 4 ESG Šablona.....	48

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu a souvisejících osobách

1.1. Fond a Podfond

1.1.1. Základní údaje o Podfondu:

Název:	KOOR ESG podfond
<i>Podfond je v souladu s § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.</i>	
Vytvoření:	Dne 17. 8. 2022 rozhodnutím jediného člena představenstva Fondu, který zároveň vypracoval Statut.
Den zápisu	Dne 22. 8. 2022 byl Podfond zapsán do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF
Trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou

1.1.2. Základní údaje o Fondu, který Podfond vytváří:

Název:	KOOR ESG SICAV a.s.
IČO:	173 28 187
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis v obchodním rejstříku:	Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27459

- 1.1.3. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním Investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

- 1.1.4. Ke dni přijetí Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

1.2. Obhospodařovatel

- 1.2.1. Obhospodařovatelem Fondu, a tedy i Podfondu je DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 032 32 051, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19885.

- 1.2.2. Základní kapitál: 4.000.000,- Kč

- 1.2.3. Výše splacení základního kapitálu: 100 %

- 1.2.4. Den vzniku: 24. 7. 2014

- 1.2.5. Povolení k činnosti: ČNB vydala dne 11. 7. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti DELTA Investiční společnost, a.s. DELTA Investiční společnost, a.s. je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.

- 1.2.6. Obhospodařovatel není zahrnut do žádného konsolidovaného celku.

- 1.2.7. Seznam vedoucích osob nebo osob podle § 21 odst. 5 ZISIF s uvedením jejich funkcí:

- Peter Koždoň, MSc. MBA, předseda představenstva a výkonný ředitel,
- Ing. Jan Kodada, člen představenstva,
- Ing. Jan Ošťádal, LL.M., člen představenstva,
- Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec,

e) Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec.

1.2.8. Obhospodařovatel vykonává ve vztahu k Podfondu zejména tyto činnosti:

- a) správa jmění Fondu a jmění v Podfondu,
- b) investování na účet Podfondu, a
- c) řízení rizik spojených s tímto investováním.

1.2.9. Obhospodařovatel je oprávněn:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání;
- c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům uvedeným v písm. b).

1.2.10. Obhospodařovatel obhospodařuje fondy kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.3. Administrátor

1.3.1. Administrátorem Fondu, a tedy i Podfondu je Obhospodařovatel.

1.3.2. Administrátor vykonává pro Fond, resp. Podfond činnosti, které jsou povinně administrací dle ZISIF, zejména:

- a) vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu,
- b) poskytování právních služeb,
- c) oceňování majetku a dluhů v Podfondu,
- d) vyřizování stížností a reklamací Investorů,
- e) výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie,
- f) vedení seznamu vlastníků cenných papírů,
- g) zajišťování vydávání, výměny, vykupování nebo odkupování Investičních akcií,
- h) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- i) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací ve vztahu k Podfondu,
- j) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům,
- k) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB, nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- l) vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií, včetně seznamu vlastníků Investičních akcií,
- m) nabízení investic do Podfondu.

1.3.3. Administrátor provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz a webu ČNB.

1.4. Depozitář

- 1.4.1. Depozitářem Podfondu je Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, IČO: 649 48 242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- 1.4.2. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. d) ZISIF, který vede ČNB.
- 1.4.3. Depozitář Podfondu na základě Depozitářské smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci majetku v Podfondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a Depozitářské smlouvy.
- 1.4.4. V rámci své činnosti Depozitář Podfondu zajišťuje zejména:
 - a) opatrování a/nebo úschovu majetku v Podfondu, jehož povaha to umožňuje,
 - b) zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku v Podfondu na těchto účtech,
 - c) evidování, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontrolu stavu majetku v Podfondu neuvedeného v písmenech a) až b) výše,
 - d) kontrolu, zda v souladu s platnými právními předpisy, Statutem a Depozitářskou smlouvou:
 - i. byly vydávány a odkupovány Investiční akcie,
 - ii. byla vypočítána aktuální hodnota Investiční akcie,
 - iii. byl oceňován majetek a dluhy v Podfondu,
 - iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v Podfondu v obvyklých lhůtách,
 - v. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond.
- 1.4.5. Depozitář pro Podfond neprovádí kontrolu příkazů Obhospodařovatele směřující k nabytí nebo zcizení věcí v majetku v Podfondu podle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
- 1.4.6. Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku v Podfondu Depozitářem.
- 1.4.7. Činnosti opatrování, úschovy a evidence majetku v Podfondu podle § 71 odst. 1 ZISIF jsou vykonávány pouze Depozitářem, případně jsou podmínky, za nichž může být těmito činnostmi pověřena třetí osoba, včetně s tím spojeného předávání informací mezi smluvními stranami, upraveny ve zvláštních smlouvách.

1.5. Auditor

- 1.5.1. Auditorem Podfondu je PKF APOGEO Audit, s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 271 97 310 společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 103716, č. osvědčení 451.
- 1.5.2. Auditor na základě smlouvy uzavřené s Fondem ve vztahu k Podfondu zejména:
 - a) ověřuje účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF,
 - b) vyjadřuje se k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

1.6. Hlavní podpůrce

- 1.6.1. Podfond ani Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

1.7. Promotér

- 1.7.1. Fond nemá promotéra ve smyslu § 188 ZISIF.

1.8. Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing)

- 1.8.1. Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace, jiného za podmínek stanovených v ZISIF. Obhospodařovatel nebo Administrátor do budoucna nevylučuje další pověření výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace Podfondu, jiného za podmínek stanovených ZISIF.
- 1.8.2. Administrátor pověřil společnost COMPLY F&L s.r.o., IČ: 24691020, se sídlem: Vratislavova 1/21, Vyšehrad, 128 00 Praha 2, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 166426 výkonem vnitřního auditu Fondu a Podfondu.
- 1.8.3. Administrátor pověřil společnost UDS ACC, s.r.o., IČ: 21002908, se sídlem: Dolnocholupická 2124/73, Modřany, 143 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 395412, výkonem vedení účetnictví a poskytováním daňového poradenství.
- 1.8.4. Administrátor pověřil Petru Stařík Červinkovou, IČO: 10889574, se sídlem: Naskové 1318/1h, Praha 150 00 výkonem compliance pro Fond a Podfondy.
- 1.8.5. Administrátor pověřil společnost Almonet Solution s.r.o., IČO: 04657870, se sídlem: Radlická 663/28, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 251599 výkonem služeb v oblasti informačních technologií.
- 1.8.6. Obhospodařovatel nebo Administrátor je oprávněn využít služeb např. externích právních, daňových a účetních poradců, správců Nemovitostí atp. Závazný seznam těchto spolupracujících osob není stanoven.

2. Investiční strategie Podfondu

2.1. Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora

- 2.1.1. Podfond je založen za účelem zhodnocování peněžních prostředků Akcionářů přímými a nepřímými investicemi zejména do účastí na obchodních společnostech, které se specializují na technologie energetických úspor, Energy Contracting (EC) a také na Energy Performance Contracting (EPC) služeb ve formě smluv, které v sobě zahrnují návrh úsporných opatření, přípravu a realizaci vedoucí k úsporám energie budov a také poskytováním úvěrů a zápůjček těmto společnostem za účelem jejich dalšího rozvoje.
- 2.1.2. Investice Podfondu nejsou geograficky koncentrovány.
- 2.1.3. Obhospodařovatel je při obhospodařování Podfondu oprávněn uzavírat obchody s investory Podfondu, s členy statutárního a dozorčího orgánu Fondu, se zaměstnanci Obhospodařovatele nebo jinou osobou se zvláštním vztahem k Fondu, resp. Podfondu za předpokladu, že jedná v souladu s právními předpisy a s vnitřními předpisy Obhospodařovatele, a to zejména Směrnicí o investičním procesu a Směrnicí k předcházení, zjišťování a zamezování střetu zájmů při obhospodařování a administraci investičních fondů a výkonu některých dalších činností.
- 2.1.4. Strategie a zaměření popsané výše v čl. 2.1.1 je zamýšlena jako hlavní investiční strategie. Podfond však, v případě, že Obhospodařovatel vyhledá jinou vhodnou investici, může provést i investici, která popsanou hlavní investiční strategií nereflektuje – vždy však v rámci stanovených investičních limitů a rizikového profilu Podfondu a se zohledněním plánovaného investičního horizontu.

- 2.1.5. Fond ani Podfond není zajištěným investičním fondem. Návratnost investice do Podfondu ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Podfondu nebudou Investorům za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- 2.1.6. Investice do Podfondu je určena pouze pro Kvalifikované investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2 ZPKT), kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků. Doporučený investiční horizont, tedy minimální doba, po kterou by investoři měli držet Investiční akcie, je 5 let. Investor by měl být dále schopný akceptovat:
- a) eventuálně omezenou likviditu Podfondu;
 - b) větší změny hodnoty jmění v Podfondu v čase a, zejména v případě nedodržení doporučeného investičního horizontu, riziko vysoké kapitálové ztráty.

2.2. Skladba majetku

- 2.2.1. Věci, které lze nabýt do jmění v Podfondu, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.
- 2.2.2. Podfond nesleduje a nekopíruje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 2.2.3. Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií. Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení (Environmental, Social, Governance, souhrnně též „ESG“) s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů. Podfond prosazuje environmentální vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností; Společnost neplánuje ani nemá záměr, aby tyto investice byly klasifikovány jako environmentálně udržitelné dle Taxonomie EU. Investiční cíl a strategie Podfondu budou sledovány s přihlédnutím k ESG charakteristikám společností, do kterých Podfond investuje v rámci investičního procesu. Výběr aktiv je založen na zvážení finančních i nefinančních kritérií. Podfond prosazuje ESG charakteristiky podle čl. 8 nařízení (EU) 2019/2088.
- 2.2.4. Podrobnější informace týkající se udržitelného investování Podfondu naleznete v příloze č. 4 statutu Podfondu a na internetových stránkách <https://www.deltais.cz/fondy/koor-esg-sicav-a-s/>.
- 2.2.5. Investiční společnost (jako celek zahrnující všechny spravované investiční fondy) nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investování na faktory udržitelnosti. Nicméně v rámci investic na účet Podfondu jsou hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti zohledňovány. Způsob, jakým jsou v rámci Podfondu hlavní nepříznivé dopady zohledňovány je podrobněji popsán v Příloze č. 4 statutu Podfondu v sekci „Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory

udržitelosti?“. Informace o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů Podfondu jsou dále k dispozici ve výročních zprávách Podfondu.

- 2.2.6. Na úrovni Investiční společnosti nejsou hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti zohledňovány z následujících důvodů: Společnosti zohledňující hlavní nepříznivé dopady musí u každé jednotlivé provedené investice získávat nebo kvalifikovaně odhadovat až 20 různých parametrů ohledně dopadů na životní prostředí, sociální otázky a způsobu řízení společností do kterých je investováno (včetně měření emisí řady skleníkových plynů (a to až do úrovně dodavatelů takových společností), spotřebě energie, rozdílů mezi odměňováním žen a mužů, genderovou vyváženost ve statutárním orgánu atd.). Zároveň je v současné době získávání uvedených informací a parametrů složité a zejména menší společnosti uvedené informace neuveřejňují, případně o nich ani nevedou záznamy. Vzhledem k velikosti Investiční společnosti by proto takový přístup byl spojen s velkými administrativními náklady, které by se následně nepřiměřeně projevily v nákladovosti spravovaných investičních fondů. Investiční společnost se proto rozhodla zohledňovat pouze některé hlavní nepříznivé dopady a pouze u vybraných investičních fondů, které jsou zaměřené na udržitelné investice. Investiční společnost bude v budoucnu svůj přístup k zohledňování hlavních nepříznivých dopadů přehodnocovat. V případě, že by se sledované informace a parametry ohledně nepříznivých dopadů investic staly dostupnějšími, zváží jejich zohledňování.
- 2.2.7. Jakékoliv omezení v rámci investiční strategie, investičních limitů a pravidel investování stanovených ve Statutu, včetně případného vyloučení určitých hospodářských sektorů, nebo naopak zaměření na určité hospodářské sektory či geografické oblasti je činěno pouze s ohledem na ekonomický prospěch Podfondu a nemá za cíl pozitivně působit na faktory udržitelnosti nebo přispívat k cílům ochrany přírody a řešení sociálních otázek.

2.3. Investiční limity

- 2.3.1. Investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem podle čl. 2.2.1, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.
- 2.3.2. Obhospodařovatel může kdykoliv, například ukáže-li se to vhodné či potřebné, stanovit další investiční limity.
- 2.3.3. V případě porušení investičních limitů se při nápravě situace přihlíží k zájmům Akcionářů.
- 2.3.4. Investiční limity uvedené v části A. a B. Přílohy č. 2 Statutu stanovující limit ve vztahu k výši Fondového kapitálu, čisté hodnoty aktiv nebo majetku v Podfondu, jakož i limity pro míru využití pákového efektu uvedené v části E. Přílohy č. 2 Statutu nemusí být dodržovány:
- a) neobsazeno;
 - b) pokud Fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
 - c) po přijetí rozhodnutí o zrušení Podfondu; a
 - d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Podfondu nebudou realizovány nové investice.

2.4. Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

Pravidla pro použití majetku v Podfondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky nebo daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.

2.5. Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány

- 2.5.1. Pravidla pro uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které Podfond nemá v majetku, nebo které má na čas přenechány, včetně toho, zda lze na účet Podfondu uzavírat smlouvy o prodeji věcí, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.

2.6. Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání

- 2.6.1. Technikami k obhospodařování Podfondu jsou pouze:

- a) obchody zajišťující financování, kterými se rozumí
 - i. repo obchody ve smyslu čl. 3 bodu 9) SFTR;
 - ii. půjčky cenných papírů nebo Komodit nebo výpůjčky cenných papírů nebo Komodit ve smyslu čl. 3 bodu 7) SFTR;
 - iii. koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě ve smyslu čl. 3 bodu 8) SFTR; nebo
 - iv. maržové obchody ve smyslu čl. 3 bodu 10) SFTR;
- b) swapy veškerých výnosů ve smyslu čl. 3 bodu 18) SFTR;
- c) Finanční deriváty.

- 2.6.2. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze výhradně za účelem efektivního obhospodařování Podfondu, a to včetně jejich použití

- a) za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu;
- b) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu; nebo
- c) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu a jeho investiční strategií.

- 2.6.3. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze, je-li jejich předmětem věc, která může být nabyta do jmění v Podfondu, nevyplyvá-li ze Statutu něco jiného.

- 2.6.4. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze ve vztahu k protistraně, která je:

- a) Přípustnou protistranou;
- b) obchodní společností nebo srovnatelnou právnickou osobou podle práva cizího státu, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu;
- c) obchodní společností nebo srovnatelnou právnickou osobou podle práva cizího státu, která je vlastníkem zakladatelským akcií vydaných Fondem, nebo
- d) věřitelem osoby, která je emitentem Investičního cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem Derivátu sjednávaného nebo sjednaného na účet Podfondu.

Obchody zajišťující financování

- 2.6.5. Obchody zajišťující financování se používají za účelem získání dodatečného kapitálu pro provádění investic (nad Fondový kapitál).

Pro provádění obchodů zajišťujících financování mohou být využity pouze věci, které lze nabýt do jmění v Podfondu.

- 2.6.6. Protistranou pro uzavírání obchodů zajišťujících financování může být pouze Přístupná protistrana. Každá taková Přípustná protistrana musí být schválena Obhospodařovatelem. Úvěrové riziko protistrany je hodnoceno na základě interní analýzy Obhospodařovatele.
- 2.6.7. Přijímá-li se na účet Podfondu jako zajištění (kolaterál) Investiční cenný papír, lze jej přijmout jen, netrvá-li jeho přeměna na peněžní prostředky déle než 7 dní a odpovídá-li dosažená cena reálné hodnotě takového Investičního cenného papíru. Kolaterál je oceňován ve shodné frekvenci jako majetek v Podfondu.
- 2.6.8. S využitím obchodů zajišťujících financování souvisí zejména následující rizika:
- a) Úvěrové (kreditní) riziko – riziko že protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
 - b) Měnové riziko – toto riziko souvisí s pohybem kurzů měn.
 - i. Žádné u repo obchodů v domácí měně.
 - ii. U ostatních měn nízké, mírné až vysoké, dle kurzových pohybů vůči domácí měně.
 - c) Úrokové riziko – riziko změny úrokových sazeb je nízké vzhledem k obvyklé krátkodobosti těchto transakcí.
 - d) Riziko úschovy – riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu (kolaterál)
 - e) Riziko opětovného použití kolaterálu – jde o druh úvěrového rizika, které souvisí se sekundárním zainvestováním poskytnutého kolaterálu protistranou.
- 2.6.9. Všechny věci související s obchody zajišťujícími financování jsou uschovány u Depozitáře.
- 2.6.10. Výnosy z obchodů získává Podfond v plné výši. Náklady ani poplatky nejsou připisovány Obhospodařovateli či třetím stranám (které nejsou smluvní strany obchodů zajišťujících obchodování).

Swapy veškerých výnosů:

- 2.6.11. Swapy veškerých výnosů se používají pouze za účelem zajištění proti měnovému riziku.
- 2.6.12. Ve vztahu ke swapům veškerých výnosů platí obdobně informace a pravidla uvedená výše pro obchody zajišťující financování.

Finanční deriváty

- 2.6.13. Finanční deriváty se používají pouze za účelem zajištění.
- 2.6.14. Podfond je oprávněn sjednat pouze následující typy Finančních derivátů:
- a) swap;
 - b) futures;
 - c) opce;
 - d) forwardy.
- 2.6.15. Podkladovými aktivy Finančních derivátů mohou být věci, které lze nabýt do jmění Podfondu.

2.7. Míra využití pákového efektu

- 2.7.1. Podfond ve vztahu k využívání pákového efektu neuplatňuje žádná omezení ve vztahu k typům transakcí, které mohou být s využitím pákového efektu uzavřeny či protistranám takových transakcí.
- 2.7.2. Podfond však uplatňuje limity pro maximální míru využití pákového efektu. Tyto limity jsou uvedeny v části E. Přílohy č. 2 Statutu.
- 2.7.3. Rizika spojená s využitím pákového efektu jsou popsána v části 3. Statutu, konkrétně v čl. 3.3.3 Statutu.
- 2.7.4. Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 Prováděcího nařízení k AIFMD.
- 2.7.5. Podfond využívá pro výpočet své celkové expozice metody dle Prováděcího nařízení k AIFMD, a to závazkovou metodu a metodou hrubé hodnoty aktiv.

2.8. Změna investiční strategie

- 2.8.1. Změna Statutu v rozsahu týkající se investiční strategie Podfondu (část 2. a Příloha č. 2 Statutu) je nad rámec požadavků uvedených v části 7.7 Statutu dále podmíněna:
 - a) předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tří pětín) hlasů **všech vlastníků zakladatelských akcií** učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli; akcionářům s investičními akciemi hlasovací právo v daném případě nevzniká.
- 2.8.2. Potřeba změny investiční strategie může nastat také nezávisle vůli Obhospodařovatele, a to v důsledku:
 - a) změny právní úpravy;
 - b) pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.
- 2.8.3. Dočasná změna spočívající v
 - a) omezení rozsahu přípustných investic a technik k obhospodařování;
 - b) stanovení přísnějších investičních limitů; a
 - c) stanovení přísnějších podmínek týkajících se zápůjček a úvěrů, využívání technik k obhospodařování, pákového efektu a sjednávání Derivátů;

není považována za změnu investiční strategie.

3. Rizika spojená s investicemi do Podfondu

3.1. Rizikový profil Podfondu

- 3.1.1. Hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Předchozí výkonnost Podfondu nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota Investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku v Podfondu a v souvislosti se změnami jeho složení. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
- 3.1.2. Podfond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určitého souboru věcí, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace majetku v Podfondu.

3.2. Základní rizika

3.2.1. Riziko nedostatečné likvidity

- a) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostat finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Podfondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost Podfondu odkupovat investiční akcie vydávané Podfondem nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování investičních akcií vydaných Podfondem, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů akcionářů, a to na dobu až 3 měsíce (a to i opakovaně).

3.2.2. Úvěrové riziko

- a) Úvěrové riziko spočívající v riziku nesplácení úvěrů či zápůjček poskytnutých Podfondem, čímž může dojít ke ztrátě na majetku Podfondu.

3.2.3. Tržní riziko

- a) Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty věcí v majetku v Podfondu nebo v majetku právnické osoby, na které má Podfond účast.

3.2.4. Operační riziko

- a) Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele nebo administrátora Fondu, resp. Podfondu nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a dokumentačního, rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů Podfondu.

3.2.5. Riziko vypořádání

- a) Riziko vypořádání spočívající v riziku, že vypořádání transakce s majetkem v Podfondu neproběhne za předpokládaných podmínek z důvodu, že protistrana transakce neposkytne dohodnuté plnění řádně a včas.

3.2.6. Riziko koncentrace

- a) Riziko koncentrace, kterým je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči podnikatelské skupině svázané se zakladateli fondu panem Milanem Orlovským a panem Branislavem Koreněm, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především na shodném typu hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Jednotlivá aktiva Podfondu mohou představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Podfondu.

3.3. Další rizika

3.3.1. Zvláštní riziko koncentrace

- a) Zvláštní riziko koncentrace je riziko ztráty vyplývající z investiční strategie Podfondu, na základě které bude Podfond investovat primárně do společností, které svojí činností investují do zvýšení energetické efektivity a projektů, kde dochází k úspoře energií. Taková koncentrace může způsobit větší ztráty na

hodnotě věcí v majetku v Podfondu než v případě, že by Podfond investoval do různých druhů věcí v rámci různých hospodářských odvětví nebo jejich částí, zeměpisných oblastí nebo částí finančního trhu.

3.3.2. Měnové riziko

- a) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota investiční akcie vydané Fondem k Podfondu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

3.3.3. Riziko pákového efektu

- a) Riziko pákového efektu vyplývající z použití cizího kapitálu, finančních derivátů, finančních rozdílových smluv a strukturovaných produktů za účelem dosažení investičních cílů Podfondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu investiční akcie, a potenciálně tak umožňuje dosáhnout velkého zisku, ale také velké ztráty, a to i během velmi krátké doby; dosažený zisk se také může v čase rychle změnit ve ztrátu.

3.3.4. Daňové riziko

- a) Daňové riziko spočívající ve změně daňové úpravy investičních fondů či fondů kvalifikovaných investorů, které bude mít negativní dopad na fondový kapitál Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

3.3.5. Riziko protistrany

- a) Riziko protistrany spočívající v riziku ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu.

3.3.6. Riziko outsourcingu

- a) Riziko outsourcingu vyplývající ze skutečnosti, že Investiční společnost může pověřit třetí osobu výkonem jednotlivých činností v rámci obhospodařování či administrace Podfondu, což s sebou nese riziko, že nebudou splněny některé povinnosti. V případě využití outsourcingu nemá Fond (Investiční společnost) daný proces plně pod kontrolou a musí se spolehnout na externího dodavatele, že danou službu vykoná řádně.

3.3.7. Riziko střetu zájmů

- a) Riziko střetu zájmů spočívající v tom, že některé činnosti související s administrací a obhospodařováním jsou svěřeny třetím osobám, a tudíž nemůže být zcela vyloučeno riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Investiční společnost zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

3.3.8. Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám

- a) Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu nebo kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást

majetku Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, nesplní.

3.3.9. Rizika související s cennými papíry

- a) Riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Podfondu např. z důvodu vývoje trhu;
- b) Riziko existence právních vad;
- c) Riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod;
- d) riziko politické, ekonomické či právní nestability.

3.3.10. Rizika spojená s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech

- a) Rizika spojená s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech – obchodní společnost, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, které zásadním způsobem ovlivňují podnikání (např. provozní, ekonomická a finanční, politická, projektová či ekologická rizika).

3.3.11. Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry

- a) Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v riziku neschopnosti Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu, hradit řádně a včas dluhy, čímž může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu, a poklesu hodnoty majetku Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Podfondu.

3.3.12. Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti

- a) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná kapitálová obchodní společnost může čelit riziku, že nebude schopen (schopna) refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

3.3.13. Riziko chybného ocenění

- a) Riziko chybného ocenění majetku a dluhů Podfondu, včetně účastí na kapitálových obchodních společnostech, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, ke kterému může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá jedenkrát ročně vždy k 31. 12., nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Investiční společností, který je prováděn měsíčně vždy spolu s určováním aktuální hodnoty investiční akcie, spočívající v podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku a dluhů Podfondu, což má vliv i na hodnotu investiční akcie.

3.3.14. Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondů

- a) Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondů spočívající v používání zejména finančních derivátů, finančních rozdílových smluv a strukturovaných produktů za účelem řízení rizik a dosažení vyšší výkonnosti investic Podfondů. Rizika plynoucí z těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativního vývoje podkladového aktiva hrozí Podfondech snížení hodnoty jeho majetku.

3.3.15. Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií vydaných Podfondem od likvidační hodnoty

- a) Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií vydaných Podfondem od likvidační hodnoty otevřené pozice investora na Podfondech v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií.

3.3.16. Riziko nadměrného odkupu investičních akcií

- a) Riziko nadměrného odkupu investičních akcií spočívající v nutnosti prodeje aktiv v majetku Podfondů v krátkém čase, a proto za nižší cenu (v případě investic do majetku s nízkou likviditou), a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup investičních akcií.

3.3.17. Riziko pozastavení odkupu investičních akcií

- a) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v oprávnění Investiční společnosti dočasně pozastavit odkup investičních akcií, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit, a to až na 3 měsíce (a to i opakovaně).

3.3.18. Riziko zdanění

- a) Riziko zdanění plynoucí z toho, že investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice.

3.3.19. Riziko poplatků a srážek

- a) Riziko poplatků a srážek vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice.

3.3.20. Riziko porušování smluvních povinností

- a) Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

3.3.21. Riziko související s dodržováním limitů pro nabytí, držbu a pozbytí investičních akcií tzv. kvalifikovanými investory dle ZISIF

- a) Riziko související s dodržováním limitů pro nabytí, držbu a pozbytí investičních akcií tzv. kvalifikovanými investory dle ZISIF spočívající v riziku zdánlivého jednání, tj. jednání nezakládajícího žádné právní následky, či zakázaného právního jednání, tj. jednání neplatného, při nabytí, držení či prodeji investičních akcií investorem

jednáním v rozporu s podmínkami uvedenými v § 272 ZISIF, které se může projevit v majetkové sféře investora.

3.3.22. Riziko související se změnou právní úpravy

- a) Riziko související se změnou právní úpravy, které spočívá v možnosti změny zákonné úpravy investičních fondů, což může mít nepříznivý dopad na existenci a fondový kapitál Podfondu a také může dojít ke změně právní úpravy týkající se energetického sektoru, např. v podobě snížení či zrušení státních dotací, což by mohlo negativně ovlivnit výkonnost Podfondu.

3.3.23. Riziko zrušení Fondu, resp. Podfondu

- a) Riziko zrušení Fondu, resp. Podfondu ze zákonem stanovených důvodů spočívající např. v možnosti zrušení Fondu z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětí povolení z důvodu nedosažení fondového kapitálu alespoň ve výši odpovídající 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, nebo pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře atd.

3.3.24. Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti

- a) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

3.3.25. Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře

- a) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF ve spojení s § 83 odst. 1 ZISIF.

3.3.26. Riziko spojené s epidemií

- a) Riziko spojené s epidemií plynoucí z toho, že omezení spojená s epidemií mohou negativně dopadnout na plnění povinností pracovníků Fondu, Investiční společnosti či jejích dodavatelů. Negativní dopady se mohou dále projevit zvýšenou volatilitou trhů a výkyvem cen finančních nástrojů, zejména v krátkodobém horizontu.

3.3.27. Rizika související s Nemovitostmi:

- a) Riziko poklesu hodnoty věcí v majetku ve Fondu např. z důvodu vývoje trhu, přírodních katastrof způsobených např. faktory jako jsou vítr, sníh, požár, povodně, dále škody způsobené fyzikálními či chemickými faktory apod.;
- b) Riziko spojené s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu Nemovitosti,
- c) Riziko selhání Nemovitostní společnosti nebo nesplácení úvěrů a zápůjček Nemovitostní společností;
- d) Riziko chybného ocenění Nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti;
- e) Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce či kupce pro Nemovitost;
- f) Riziko nedostatečného množství akvizičních příležitostí pro nákup vhodných pozemků;
- g) Riziko růstu ceny stavebních prací;
- h) Riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění;
- i) Riziko nesprávných analýz trhu s Nemovitostmi;

- j) Riziko spojené se stavebními závadami a ekologickými zátěžemi Nemovitostí;
- k) Riziko existence právních vad, zejména věcných či obligačních práv třetích osob;
- l) Riziko změny veřejnoprávní regulace, vyvlastnění, změny v daňových předpisech apod.;
- m) Riziko politické, ekonomické či právní nestability zejména u zahraničních Nemovitostí.

3.3.28. Rizika udržitelnosti

- a) Rizika udržitelnosti představující události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, které by v případě, že by nastaly, mohly mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice do Podfondu. Faktory, které mohou mít vliv na rizika týkající se udržitelnosti, zahrnují environmentální (zejména emise skleníkových plynů, energetická náročnost, dopady na biodiverzitu, znečištění vody, nakládání s odpady), sociální a zaměstnanecké otázky (zejména implementace úmluv Mezinárodní organizace práce, rozdíly v odměňování žen a mužů, rozmanitost vedoucích osob, ochrana whistleblowerů, ochrana zdraví zaměstnanců), dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

3.3.29. Rizika v souvislosti s udržitelnými investicemi

- a) V souvislosti s udržitelnými investicemi existuje riziko, že bude do majetku v Podfondu zařazena investice klasifikovaná jako „udržitelná“ nebo „prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti“, u které se následně ukáže, že nesplňuje požadavky stanovené pro tyto druhy investic (podrobnosti k požadavkům na udržitelné investice nebo investice prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti jsou uvedeny v příloze č. 4 statutu Podfondu). V návaznosti na tuto skutečnost by mohlo dojít k poklesu podílu udržitelných investic nebo investic prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti pod stanovenou minimální míru (60, resp. 80 %). Za účelem minimalizace tohoto rizika Investiční společnost provádí důkladnou analýzu všech investic z pohledu ESG vlastností, na základě které provádí klasifikaci investic. V případě materializace rizika, Investiční společnost podnikne patřičné kroky k nápravě takové situace.

Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Podfondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Podfondu. Investiční společnost dále upozorňuje, že seznam výše uvedených rizik není vyčerpávající, neboť některá potenciální rizika nemusí být předem známá a předvídatelná.

4. Investiční akcie

4.1. Základní údaje

4.1.1. Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie bez jmenovité hodnoty následujících druhů (tříd)

- a) Investiční akcie A, ISIN CZ0008049038 (dále jen jako "IAA")
 - i. forma akcií: zaknihovaný cenný papír na jméno
 - ii. měna: EUR
 - iii. doba, kdy jsou akcie vydávány: kdykoliv po vzniku Podfondu
 - iv. distribuce zisku: růstová, s maximálním možným zhodnocením až do výše 6 % p.a.

- b) Investiční akcie B, ISIN CZ0008049004 (dále jen jako "IAB")
 - i. forma akcií: zaknihovaný cenný papír na jméno
 - ii. měna: EUR
 - iii. doba, kdy jsou akcie vydávány: kdykoliv po vzniku Podfondu
 - iv. distribuce zisku: růstová, s maximálním možným zhodnocením až do výše 9 % p.a.
 - c) Investiční akcie C, ISIN CZ0008049012 (dále jen jako "IAC")
 - i. forma akcií: zaknihovaný cenný papír na jméno
 - ii. měna: EUR
 - iii. doba, kdy jsou akcie vydávány: kdykoliv po vzniku Podfondu
 - iv. distribuce zisku: růstová
 - d) Investiční akcie D, ISIN CZ0008049020 (dále jen jako "IAD")
 - i. forma akcií: zaknihovaný cenný papír na jméno
 - ii. měna: CZK
 - iii. doba, kdy jsou akcie vydávány: kdykoliv po vzniku Podfondu
 - iv. distribuce zisku: růstová, s maximálním možným zhodnocením až do výše 9 % p.a.
- 4.1.2. Jednotlivé Třídy Investičních akcií se liší zejména způsobem výpočtu jejich podílu na Fondovém kapitálu, resp. zisku a případně likvidačním zůstatku Podfondu. Pravidla pro výpočet podílu jednotlivých Tříd Investičních akcií na Fondovém kapitálu jsou uvedena v části 5.2 níže.
- 4.1.3. Veškeré vydané Investiční akcie jedné Třídy představují stejný podíl na části Fondového kapitálu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií.
- 4.1.4. S výjimkou odlišného způsobu výpočtu podílu jednotlivých Tříd Investičních akcií na Fondovém kapitálu, tedy rozsahu maximálního možného ročního zhodnocení nejsou s jednotlivými Investičními akciemi či jejich Třídami spojeny žádné zvláštní výhody.
- 4.1.5. Investiční akcie IAC nejsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
- Investiční akcie IAA, IAB a IAD mohou být přijaty k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
- 4.1.6. Administrátor vede pro Investiční akcie seznam akcionářů ve smyslu § 264 ZOK. Seznam akcionářů je u zaknihovaných Investičních akcií nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů.
- 4.1.7. Investice do Podfondu, odkupy nebo Konverze Investičních akcií a případné výplaty podílů na zisku jsou ve vztahu k jednotlivým Třídám realizovány ve měně, ve které je vyjádřena hodnota dané Třídy Investičních akcií.
- 4.1.8. Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, která jim udělují právní předpisy a Stanovy. Vlastníci Investičních akcií mají zejména:
- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
 - b) právo na odkoupení nebo Konverzi Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a částí 4.3 Statutu;
 - c) právo na případný podíl na zisku Podfondu schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
 - d) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;

- e) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
 - f) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.
- 4.1.9. S Investičními akciemi není spojeno právo účastnit se valné hromady a hlasovací právo na valné hromadě, ledaže je naplněn předpoklad, se kterým zákon takové právo výslovně spojuje (např. pokud má být rozhodnutím valné hromady zasaženo do práva Akcionářů). V případě konání valné hromady, na které budou mít Akcionáři právo se jí účastnit a hlasovat, budou o jejím konání informováni způsobem stanoveným ve Stanovách. Je-li s investiční akcií spojeno hlasovací právo, pak je s ní spojen 1 hlas. V takovém případě je s Investičními akciemi rovněž spojeno právo požadovat informace a vysvětlení záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní.
- 4.1.10. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě zaknihovaných Investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě zaknihovaných Investičních akcií považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum zrušení se v případě zaknihovaných Investičních akcií považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora.

4.2. Vydávání Investičních akcií

- 4.2.1. Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.
- 4.2.2. Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve Statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor.
- 4.2.3. Investiční akcie jsou vydávány za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tedy (i) den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet vedený ve prospěch Podfondu; (ii) den vložení nepeněžitěho vkladu; nebo (iii) dnem uzavření smlouvy o započtení pohledávky dle § 21 odst. 3 ZOK. Částka, za kterou jsou Investiční akcie vydány, může být navýšena o přírůstek (např. vstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.
- 4.2.4. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována dle postupu uvedeného v části 5.2 Statutu.
- 4.2.5. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky uvedené v části 6.3 Statutu) účtovanou na základě smlouvy o úpisu Investičních akcií nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je vydán nejvyšší možný celý počet Investičních akcií vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Podfondu.
- 4.2.6. Do konce kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se Investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč / 1 EUR (jedna koruna česká/jedno euro) dle měny příslušné Třídy za jednu Investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč/ 1 EUR (jedna koruna česká/jedno euro) dle měny příslušné Třídy za

jednu Investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

- 4.2.7. Investiční akcie jsou vydány bez zbytečného odkladu nejdéle však do dvaceti Pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku v Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na šedesát Pracovních dní.
- 4.2.8. Pro udržení stability a důvěryhodnosti Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu Investičních akcií a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií není právní nárok.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Investičních akcií

- 4.2.9. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku v Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Administrátor o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Administrátor ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií.
- 4.2.10. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) hodnoty fondového kapitálu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Minimální výše investice

- 4.2.11. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- a) částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 1 ZISIF,
 - b) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 2 ZISIF.
- 4.2.12. Výše minimální následné investice Akcionáře (po splacení vstupní investice, Investičních akcií) je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně.
- 4.2.13. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu Investiční akcie.

4.3. Odkupování Investičních akcií

- 4.3.1. Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií. K odkoupení Investičních akcií se použijí prostředky z majetku v Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.
- 4.3.2. Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat kdykoliv.
- 4.3.3. Žádost o odkoupení se podává prostřednictvím předepsaného formuláře
- a) osobně v sídle Administrátora;
 - b) poštou Administrátorovi za předpokladu zajištění úředně ověřeného podpisu Akcionáře;
 - c) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora);
 - d) prostřednictvím Distributora, pokud zprostředkoval vydání předmětných Investičních akcií, a to dle podmínek ujednaných s Distributorem.
- 4.3.4. Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií od Akcionáře ve lhůtě 3 měsíců ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Investiční akcie pro období, v němž obdržel žádost Akcionáře o odkoupení Investičních akcií, pokud nedojde k pozastavení jejich odkupování.
- 4.3.5. Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Akcionářem nejdříve nabyté.
- 4.3.6. Investiční akcie jsou odkupovány za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě vyhlášené zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, tedy za částku rovnající se hodnotě Investiční akcie určené k poslednímu dni Rozhodného období, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Částka, za kterou jsou Investiční akcie odkupovány, může být snížena o srážku (např. výstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.
- 4.3.7. Aniž je dotčen čl. 4.3.2 Statutu, v průběhu Počátečního období jsou Investiční akcie odkupovány za stejnou částku, za kterou jsou dle čl. 4.2.6 Statutu vydávány.
- 4.3.8. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem, a to:
- a) na účet Akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií,
 - b) na účet osoby vedoucí navazující evidenci cenných papírů.
- 4.3.9. **Minimální hodnota jednotlivého odkupu** Investičních akcií činí **100.000,- Kč** (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Akcionáře nesmí odkoupením Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovené v čl. 4.2.11 Statutu. Uvedená omezení neplatí v případě, že Akcionář požádá o odkoupení všech jeho Investičních akcií.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Investičních akcií

- 4.3.10. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku v Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla-li Akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Akcionář povinen příslušný rozdíl částek

vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Administrátor může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Akcionáře. Akcionář je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Administrátor ani Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií.

- 4.3.11. Byla-li Akcionáři vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude tento Akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu.
- 4.3.12. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) hodnoty fondového kapitálu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

4.4. Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií

Převod Investičních akcií

- 4.4.1. K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 4.4.2. Záměr převést Investiční akcie Podfondu, včetně způsobu převodu a osoby nabyvatele, je Akcionář povinen písemně oznámit Administrátorovi.
- 4.4.3. K účinnosti převodu Investičních akcií Podfondu vůči Administrátorovi a Podfondu se vyžaduje oznámení změny osoby Akcionáře a předložení smlouvy o převodu Investičních akcií Administrátorovi.
- 4.4.4. Administrátor je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Akcionáře dle Stanov, Statutu nebo ZISIF;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Akcionáře dle Stanov, Statutu nebo ZISIF; nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytl součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 4.4.5. Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce. V takovém případě je nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.
- 4.4.6. Administrátor zajistí zápis nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů nebo evidence investičních nástrojů bez zbytečného odkladu poté, co je jí změna osoby vlastníka, provedená v souladu s touto částí Statutu, oznámena.

Výměna Investičních akcií

- 4.4.7. Výměna (Konverze) Investiční akcie jedné Třídy za Investiční akcie jiné Třídy není možná.

4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech

- 4.5.1. Podfond je tzv. „tezaurující“ neboli růstovým investičním fondem. To znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku Akcionářům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos.

4.6. Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií

- 4.6.1. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 3 měsíce (a to i opakovaně), a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Akcionářů nebo na dobu nezbytně nutnou též z provozních důvodů.
- 4.6.2. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu dle Stanov;
 - b) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - c) významné pohyby v hodnotě majetku v Podfondu;
 - d) ochrana společného zájmu Akcionářů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
 - e) potenciální poškození zájmu Akcionářů, kteří v Podfondu setrvají;
 - f) zánik Depozitářské smlouvy;
 - g) provozní důvody související s účetní závěrkou Podfondu.
- 4.6.3. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.
- 4.6.4. Administrátor bez zbytečného odkladu na internetových stránkách Podfondu a Administrátora uveřejní zápis Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií vypracovaného dle § 134 ZISIF. Na stejných internetových stránkách Administrátor uveřejní rovněž případné rozhodnutí ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií.
- 4.6.5. Od okamžiku uvedeného v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií vydat ani odkoupit Investiční akcie, s výjimkou Investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem uvedeným v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že Obhospodařovatel rozhodl, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto Investiční akcie.
- 4.6.6. Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Investičních akcií Podfondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu.
- 4.6.7. V případě, že došlo k obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu rozhodnutím ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Investičních akcií Podfondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se

rovná aktuální hodnotě určené pro období, kdy byla Investorem podána žádost o vydání nebo odkoupení Investičních akcií.

- 4.6.8. Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu, ledaže je Administrátor ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li ČNB rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Obhospodařovatel nebo Administrátor ze svého majetku.

5. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií

5.1. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu

- 5.1.1. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává aktuální hodnota Investiční akcie dle čl. 5.2.1 Statutu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 5.1.2. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že
- a) pro určení reálné hodnoty Dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena); a
 - b) pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru představující podíl na právnické osobě, je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na Regulovaném trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.
- 5.1.3. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu se provádí v souladu s postupy a zásadami stanovenými v čl. 67 až 74 Prováděcího nařízení k AIFMD.
- 5.1.4. Administrátor oceňuje věci v majetku Podfondu ve lhůtě stanovené pro výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie dle čl. 5.2.1 Statutu, a to bez podkladového externího znaleckého ocenění. Administrátor na základě svého vnitřního předpisu nebo vyžaduje-li to právní předpis oceňuje jednotlivou věc, nebo věci v majetku v Podfondu častěji než ve lhůtě uvedené v předchozí větě. Ve vztahu k věcem v majetku v Podfondu, které nejsou Investičními cennými papíry, Administrátor dále zajistí provedení externího znaleckého přecenění těchto věcí v majetku Podfondu, a to vždy k 31. 12. příslušného kalendářního roku. Administrátor za tímto účelem vybírá znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na Administrátorovi.
- 5.1.5. Nemovitost, kterou hodlá Obhospodařovatel nabýt do majetku v Podfondu nebo prodat z majetku v Podfondu, nebo Nemovitost, která se hodlá nabýt do majetku Nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, nebo prodat z majetku Nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, se ocení v souladu s účelem jejího provozování nebo jejího dalšího prodeje a při zohlednění
- a) jejích trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,
 - b) výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,
 - c) jejích závad,
 - d) absolutních a relativních majetkových práv k ní se vztahujících a
 - e) místních podmínek trhu s Nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.

- 5.1.6. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu věci v majetku v Podfondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku v Podfondu (tzv. „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Akcionářům dle pravidel pro informování Investorů. V případě jakékoli dodatečné opravy aktuální hodnoty Investiční akcie za předchozí období, provede Administrátor prověření správnosti výpočtu u dříve vydaných či odkoupených Investičních akcií, jakož i u Investičních akcií, které byly předmětem Konverze a provede potřebné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Podfondu.
- 5.1.7. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

5.2. Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV)

- 5.2.1. Aktuální hodnota Investičních akcií se vypočítává měsíčně, a to vždy na konci Rozhodného období.
- 5.2.2. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu Investičních akcií zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií, a končí posledním dnem daného kalendářního měsíce.
- 5.2.3. Konkrétní způsob výpočtu aktuální hodnoty Investičních akcií, včetně výpočtu Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií je uveden v Příloze č. 3 Statutu.
- 5.2.4. V obvyklých případech je dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.
- 5.2.5. Aktuální hodnota Investiční akcie se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je stanovována tak, aby byla vyhlášena nejpozději do konce kalendářního měsíce následujícího po skončení příslušného Rozhodného období, ve vztahu ke kterému se hodnota Investiční akcie stanovuje; v odůvodněných případech (zejména ve vztahu k Rozhodnému období připadajícímu na měsíce prosinec, leden, únor a březen, tedy s ohledem na znalecké přecenění majetku v Podfondu) může být lhůta ke stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie posunuta tak, že aktuální hodnota Investiční akcie bude stanovena bez zbytečného odkladu po vyhotovení výroční zprávy Podfondu, nejpozději však do konce kalendářního měsíce následujícího po vyhotovení takové výroční zprávy. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena Investorům v klientském rozhraní na stránkách www.deltais.cz. Aktuální hodnota Investiční akcie může být zveřejňována na internetových stránkách Podfondu.

6. Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu

- 6.1.1. Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 6.1.2. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo k Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Akcionářů.

6.2. Náklady

- 6.2.1. Veškeré náklady jsou placeny z majetku v Podfondu.

6.2.2. Za obhospodařování a administraci Podfondu náleží Obhospodařovateli a Administrátorovi úplata hrazená z majetku v Podfondu:

- a) za obhospodařování Podfondu náleží Obhospodařovateli a za administraci Podfondu náleží Administrátorovi dohromady měsíční úplata za toto obhospodařování a tuto administraci v celkové výši 160.000,- Kč, pokud čistá hodnota aktiv Podfondu nepřesáhne 750.000.000,- Kč. V měsíci, ve kterém čistá hodnota aktiv Podfondu překročí částku 750.000.000,- Kč, bude úplata navýšena o 0,15 % p. a. z částky čisté hodnoty aktiv nad tuto hranici;
- b) úplata se počítá dle čisté hodnoty aktiv Podfondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí;
- c) za každý úpis anebo odkup, které proběhly v daném měsíci, náleží Administrátorovi částka 2.000,- Kč; tato částka je splatná měsíčně na základě vystavené faktury.

6.2.3. Úplata za obhospodařování a administraci Podfondu stanovená v čl. 6.2.2. výše bude každoročně, a to vždy k 1. lednu příslušného dalšího kalendářního roku, automaticky upravena v závislosti na míře úhrnné meziroční inflace předchozího kalendářního roku v porovnání s rokem mu předcházejícím, zjištěné podle Indexu spotřebitelských cen zveřejňovaného Českým statistickým úřadem, a to tak, že po jeho zveřejnění Českým statistickým úřadem bude Fondu oznámena nová výše úplaty zpětně k počátku příslušného kalendářního roku a Fond bude povinen rozdíl mezi výší úplaty před oznámením zvýšení a jeho výší po oznámení uhradit spolu s nejbližší úhradou úplaty za obhospodařování a administraci Podfondu.

6.2.4. Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši 35.000,- Kč. K platbě bude připočtena DPH v zákonné výši. Úplata je hrazena z majetku v Podfondu. Výše úplaty Depozitáři je stanovena Depozitářskou smlouvou. Úplata za výkon funkce depozitáře je hrazena měsíčně na základě faktury vystavené Depozitářem.

6.2.5. Úplata osobě, které Administrátor svěřil výkon činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.

6.2.6. Úplata osobě, které Administrátor svěřil účetnictví Podfondu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.

6.2.7. V souvislosti s činnostmi Podfondu mohou vznikat také náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu třetí stranou. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici a;
- b) 1,2 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných Investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií), které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každý kalendářní měsíc; pro účely výpočtu nákladů za daný kalendářní měsíc se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího kalendářního měsíce.

6.2.8. Další náklady hrazené z majetku v Podfondu jsou zejména:

- a) náklady spojené s nákupem, správou a prodejem majetkových hodnot (např. odměny třetím osobám za zprostředkování nákupu a prodeje investičních nástrojů),
- b) právní, účetní a daňové poradenství, notářské služby, due diligence, poplatky katastrálním úřadům apod.,

- c) odborné a účetní poradenství v oblasti IFRS, sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS a implementace požadavků zaváděných IFRS standardů,
- d) provize a poplatky při zprostředkování realizaci obchodů s majetkovými podíly včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti,
- e) náklady na účetní a daňový audit,
- f) náklady na daně a poplatky,
- g) správní a soudní poplatky,
- h) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- i) náklady spojené s pravidelným oceňováním majetku,
- j) náklady na pojištění majetku,
- k) náklady spojené s akvizicí Investorů Podfondu,
- l) náklady cizího kapitálu (úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Podfondu),
- m) náklady spojené se soudními řízeními týkajícími se Podfondu,
- n) náklady na zrušení Podfondu,
- o) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
- p) náklady na marketing a reklamu Podfondu,
- q) další výše neuvedené náklady, které Administrátor nebo Obhospodařovatel s odbornou péčí nutně a účelně vynaložili v souvislosti s obhospodařováním majetku v Podfondu nebo při výkonu činností s obhospodařováním a administrací Podfondu spojených.

6.3. Poplatky

6.3.1. Poplatky, které mohou být hrazené Investory jsou:

- a) Vstupní poplatek;
- b) Výstupní poplatek;
- a) Výkonnostní poplatek.

6.3.2. Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Investičních akcií jsou uvedeny v Příloze č. 1 Statutu.

6.3.3. Investor může být povinen platit poplatky třetím osobám v souvislosti s poskytovanými investičními nebo jinými službami (např. poplatky za čerpané investiční poradenství), které ve Statutu nejsou uvedeny.

Vstupní poplatek

6.3.4. Vstupní poplatek platí Investor Administrátorovi při úpisu Investičních akcií. Jedná se o přírážku, o kterou je navýšena cena, za kterou je vydávána Investiční akcie.

6.3.5. Vstupní poplatek tvoří procentuální hodnota, o kterou je navýšena cena jedné Investiční akcie.

6.3.6. Vstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků zaslaných Investorem ve prospěch Podfondu na příslušný bankovní účet v návaznosti na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií.

6.3.7. K možnostem snížení vstupního poplatku viz Přílohu č. 1 Statutu.

Výstupní poplatek

- 6.3.8. Výstupní poplatek tvoří procentuální hodnota, o kterou je snížena částka vyplácená Akcionáři za odkoupení jedné Investiční akcie.
- 6.3.9. Výstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků, které zasílá na platební účet Akcionáře v návaznosti na odkoupení Investičních akcií.

Výkonnostní poplatky

- 6.3.10. Neuplatňuje se.

7. Další doplňující informace

- 7.1.1. Obhospodařovatel, Administrátor, Depozitář, jakož i Distributor, podléhá dohledu ČNB.
- 7.1.2. **Upozornění:** Výkon dohledu ČNB však není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu. Výkon dohledu České národní banky nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem či jinou osobou a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

7.2. Historická výkonnost

- 7.2.1. Údaje o historické výkonnosti Podfondu jsou dostupné v klientské sekci na internetových stránkách Investiční společnosti www.deltais.cz.

7.3. Zásady pro hospodaření Podfondu

- 7.3.1. Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok, tedy období od 1.1. do 31.12. První účetní období začíná dnem zápisu Podfondu do příslušného seznamu vedeného ČNB.
- 7.3.2. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve Stanovách.
- 7.3.3. Podfond nevyplicí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Podfondu, jsou reinvestovány a odrazí se na zvýšené hodnotě Investiční akcie.
- 7.3.4. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují způsobem plynoucím z čl. 5.1 Statutu.
- 7.3.5. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, bude případný rozdíl ve vztahu k vydaným či odkoupeným Investičním akciím kompenzován dle pravidel uvedených v čl. 4.2.9, 4.2.10 a 4.3.10 až 4.3.12 Statutu.
- 7.3.6. Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v Podfondu ani jeho zrušení.

7.4. Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondu

- 7.4.1. Podfond může být zrušen s likvidací na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, rozhodnutí ČNB či soudu o zrušení Podfondu s likvidací nebo při zániku oprávnění Obhospodařovatele k činnosti. ČNB v takovém případě může rozhodnout o převodu obhospodařování Podfondu na jiného obhospodařovatele. Podmínky a postup zrušení Podfondu s likvidací se řídí platnými právními předpisy.
- 7.4.2. Obhospodařovatel může rozhodnout o přeměně Podfondu, nebo o zrušení Podfondu bez likvidace. Podmínky a postup přeměny Fondu nebo Podfondu, jakož i zrušení Podfondu bez likvidace, se řídí platnými právními předpisy.
- 7.4.3. Valná hromada Fondu nebo orgán veřejné moci může za podmínek stanovených zákonem nebo na základě zákona rozhodnout také o likvidaci Fondu.

7.5. Komunikace s Investory a poskytování dalších informací

7.5.1. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, probíhá v českém jazyce, nedohodl-li se Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor s Investorem jinak, a musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena:

- a) osobně;
- b) prostřednictvím osoby Distributora;
- c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- d) e-mailovou zprávou nebo
- e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.

Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

7.5.2. Není-li ve Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Podfond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

7.5.3. Žádost o změnu údaje zapsaného v seznamu akcionářů, žádost o odkoupení Investičních akcií, žádost o výměnu Investičních akcií, žádost o Konverzi, oznámení o odstoupení Investora od smlouvy o úpisu Investičních akcií nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:

- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;
- b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;
- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.

7.5.4. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.

7.5.5. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou klientského přístupu na stránkách www.deltais.cz, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.

7.5.6. Údaje a informace v čl. 7.5.1 Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o úpisu Investičních akcií výslovně nevyplyvá něco jiného.

- 7.5.7. Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 7.5.8. Investor může změnit údaje a informace v čl. 7.5.1 Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) Pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 7.5.9. Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 7.5.10. Administrátor uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu Podfondu. Administrátor poskytne každému Investorovi poslední uveřejněnou výroční zprávu a pololetní zprávu Podfondu v listinné podobě, jestliže o to požádá.
- 7.5.11. Dodatečné informace je v případě potřeby možno získat v sídle Administrátora.

7.6. Nabízení investic do Podfondu

- 7.6.1. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.
- 7.6.2. Investorem se může stát jen Kvalifikovaný investor.
- 7.6.3. Investiční akcie jsou vedle České republiky nabízeny také ve Slovenské republice.

7.7. Pravidla pro aktualizaci Statutu

- 7.7.1. Údaje uvedené ve Statutu musejí být průběžně aktualizovány.
- 7.7.2. Statut a jeho změny schvaluje představenstvo Obhospodařovatele.
- 7.7.3. Změna statutu, která by ve svém důsledku znamenala změnu parametrů distribuce zisku či ztráty mezi jednotlivými druhy investičních akcií, je podmíněná předchozím souhlasem Akcionářů, kterých se změna týká, učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným jedinému členu představenstva. Pro souhlas Akcionářů učiněný na valné hromadě se použije § 417 ZOK obdobně. Souhlas akcionářů učiněný mimo valnou hromadu vyžaduje 3/4 (tři čtvrtinovou) většinu hlasů všech Akcionářů, jichž se změna dotýká.
- 7.7.4. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.
- 7.7.5. Každému Investorovi je poskytnuto aktuální znění Statutu před uskutečněním investice a dále v případě přijetí nového znění. Statut je Investorovi poskytnut bezplatně v klientské sekci na internetových stránkách Obhospodařovatele www.deltais.cz či v tištěné podobě v sídle Obhospodařovatele. Obhospodařovatel poskytne Investorovi aktuální znění Statutu na vyžádání, a to bez zbytečného odkladu.

7.8. Zdanění

- 7.8.1. Zdanění Podfondu podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména ZDP. Podfond investuje více než 90 % majetku v Podfondu do věcí uvedených v §17b odst. 1 písm. c) ZDP a je ve smyslu § 17b téhož zákona základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.
- 7.8.2. Zdanění Investorů podléhá daňovým předpisům jejich daňového domicilu.

- 7.8.3. U právnických a fyzických osob, které mají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení Investičních akcií standardnímu daňovému režimu.
- 7.8.4. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dle § 4 odst. 1 písm. t) ZDP příjmy z odkoupení Investičních akcií a příjmy z podílů připadajících na Investiční akcii při zrušení Podfondu osvobozeny od daně z příjmů, pokud jejich úhrn nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dále dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP příjmy z odkoupení Investičních akcií od daně z příjmu osvobozeny, přesáhne-li doba mezi nabytím a odkoupením Investičních akcií při jejich převodu dobu 3 let, a dále též v případě příjmu z podílů připadajícího na Investiční akcii při zrušení Podfondu, přesáhne-li doba mezi nabytím a dnem vyplacení podílu dobu 3 let. Nejprve se celkové roční příjmy z odkoupení Investičních akcií (bez ohledu na časový test) podrobí finančnímu limitu. Pokud celkové roční příjmy z odkoupení Investičních akcií nepřevyšší limit 100.000,- Kč, jedná se o příjmy od daně osvobozené. Pokud jsou příjmy nad limitem 100.000,- Kč, aplikuje se osvobození dle § 4 odst. 1 písm. u) zákona o daních z příjmů. Zdanitelné příjmy se sníží o nabývací ceny a další náklady spojené s odkoupením Investičních akcií.
- 7.8.5. Režim zdanění příjmu jednotlivých Investorů závisí na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu nemusí být pro každého Investora shodné. Obhospodařovatel není oprávněn poskytovat daňové poradenství. Doporučuje se, aby Investor v případě pochybností vyhledal odborné poradenské služby v této oblasti.

7.9. Rozhodné právo a soudní příslušnost

- 7.9.1. Ve věcech sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je dána pravomoc soudů České republiky, popřípadě i českých úřadů, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.
- 7.9.2. Statut může být přeložen do více jazyků, v případě nekonzistence nebo rozporu mezi českým zněním a jakoukoli jinou jazykovou mutací Statutu je rozhodující znění v českém jazyce.

8. Vymezení pojmů

- 8.1.1. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy uvedené ve Statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný Stanovami a dále pak Statutem.
- 8.1.2. Hovoří-li Statut o „majetku“, rozumí jím ve vztahu k Podfondu aktiva v Podfondu.
- 8.1.3. Osoby tvořící koncern se ve Statutu považují za jednu osobu. Pro potřeby investování Podfondu platí, že stát ani jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern.
- 8.1.4. Pro účely Statutu mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„**Administrátor**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.3.1 Statutu.

„**Akcionář**“ znamená akcionáře Fondu, který je vlastníkem Investičních akcií.

„**Auditor**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.5.1 Statutu.

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1.

„**Cenné papíry kolektivního investování**“ znamenají investiční nástroje uvedené v § 3 odst. 3 ZPKT.

„**Depozitář**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.4.1 Statutu.

„**Depozitářská smlouva**“ znamená písemnou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF uzavřenou mezi Obhospodařovatelem a Depozitářem.

„**Derivát**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT.

„**Distributor**“ znamená osobu, disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry anebo banka.

„**Dluhopis**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 2 písm. b) ZPKT.

„**Drahý kov**“ znamená zlato, stříbro, platinu, paladium, iridium, rhodium, ruthenium nebo osmium.

„**Finanční derivát**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až f) ZPKT.

„**Fond**“ znamená společnost KOOR ESG SICAV a.s., jak je vymezena v čl. 1.1.2 Statutu.

„**Fondový kapitál**“ znamená hodnotu majetku v Podfondu sníženou o hodnotu dluhů v Podfondu.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v čl. 4 Statutu.

„**Investiční cenné papíry**“ znamenají investiční nástroje ve smyslu § 3 odst. 2 ZPKT.

„**Investiční cenný papír obsahující derivát**“ znamená Investiční cenný papír využívající k podkladovému aktivu pákový efekt.

„**Investor**“ znamená každého Akcionáře Podfondu nebo Kvalifikovaného investora, která má nebo může mít zájem upsat Investiční akcie.

„**Komodita**“ znamená jakékoli zboží zastupitelné povahy, které může být předmětem fyzické dodávky, včetně kovů a jejich rud a slitin, zemědělských výrobků a energie, např. elektřiny (čl. 2 bodu 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006, ve znění pozdějších změn a doplnění)

„**Konverze**“ znamená výměnu Investiční akcie jedné Třídy za Investiční akcii jiné Třídy.

„**Kvalifikovaný investor**“ znamená osobu podle § 272 odst. 2 ZISIF.

„**Likvidní majetek**“ znamená:

- a) Vklad s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- b) Státní pokladniční poukázky a obdobné zahraniční cenné papíry, s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- c) Dluhopisy přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že dosahují vysoké úvěrové kvality a existuje s nimi Likvidní trh;
- d) Nástroje peněžního trhu, s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- e) Cenné papíry kolektivního investování vydávané standardním fondem podle § 94 odst. 1 ZISIF nebo jemu srovnatelným zahraničním investičním fondem podle § 97 ZISIF;

f) Investiční cenné papíry přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že s nimi existuje Likvidní trh.

„**Likvidní trh**“ znamená likvidní trh ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. a) nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

„**Nařízení (EU) č. 2019/2088**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Nástroj peněžního trhu**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. c) ZPKT.

„**Nástroj peněžního trhu obsahující derivát**“ znamená Nástroj peněžního trhu využívající ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt.

„**Nefinanční derivát**“ znamená jiný Derivát než Finanční derivát.

„**Nemovitost**“ znamená nemovitou věc včetně jejího příslušenství.

„**Nemovitostní společnost**“ znamená akciovou společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelnou právnickou osobu podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání Nemovitostí, správa Nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k Nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

„**Obhospodařovatel**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.2.1 Statutu.

„**Odborný poradce**“ znamená osobu vykonávající ve prospěch Podfondu činnost poradce, jak je vymezena v čl. 1.8.6 Statutu.

„**OZ**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„**Počáteční období**“ znamená období po zahájení vydávání Investičních akcií vymezené v čl. 4.2.6 Statutu.

„**Podfond**“ znamená podfond Fondu uvedený v čl. 1.1.1 Statutu.

„**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

„**Prováděcí nařízení k AIFMD**“ znamená Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Přípustná protistrana**“ znamená přípustnou protistranu podle § 6 odst. 3 Nařízení.

„**Regulovaný trh**“ znamená regulovaný trh podle § 55 odst. 1 ZPKT, evropský regulovaný trh podle § 55 odst. 2 ZPKT nebo zahraniční regulovaný trh podle § 55 odst. 3 ZPKT.

„**Rozhodné období**“ znamená kalendářní měsíc. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond či Podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.

„**SFTR**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Stanovy**“ znamenají stanovy Fondu.

„**Statut**“ znamená tento statut Podfondu, včetně jeho příloh.

„**Třída**“ znamená ve vztahu k Investičním akciím příslušný druh Investičních akcií, jak je vymezen v čl. 4.1.1.

„**Virtuální aktivum**“ znamená elektronicky uchovatelná nebo převoditelná jednotka, jak ji vymezuje § 4 odst. 9 zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

„**Vklad**“ znamená pohledávka na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF.

„**ZDP**“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

„**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

„**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

„**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.



V Praze dne 1. dubna 2025

Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec
DELTA Investiční společnost, a.s.
jako člen představenstva
KOOR ESG SICAV a.s.

Příloha č. 1
Poplatky hrazené Investorem

Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Investičních akcií je uvedena v následujících tabulkách:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice <i>(Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Investičním akciím.)</i>		
Vstupní poplatek* (přirážka)	Investice	0 – 3 %
Výstupní poplatek pro Investiční akcie A (srážka)	V období do 1 roku od uskutečnění prvotní investice	10 %
	V období od 1 roku do 2 let od uskutečnění prvotní investice	7,5 %
	V období od 2 do 3 let od uskutečnění prvotní investice	5 %
	Po 3. roce od uskutečnění prvotní investice	0 %
Výstupní poplatek pro Investiční akcie B (srážka)	V období do 2 let od uskutečnění prvotní investice	30 %
	V období od 2 do 3 let od uskutečnění prvotní investice	15 %
	V období od 3 do 4 let od uskutečnění prvotní investice, kdy současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty investičních akcií B daného investora	5 %
	V období od 4 do 5 let od uskutečnění prvotní investice, kdy současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty investičních akcií B daného investora	2,5 %
	Po 5. roce od uskutečnění prvotní investice	0 %
Výstupní poplatek pro	V období do 2 let od uskutečnění prvotní investice	80 %
	V období od 2 do 3 let od uskutečnění prvotní investice	60 %

Investiční akcie C (srážka)	V období od 3 do 4 let od uskutečnění prvotní investice, kdy současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty investičních akcií C daného investora	50 %
	V období od 4 do 5 let od uskutečnění prvotní investice, kdy současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty investičních akcií C daného investora	20 %
	Po 5. roce od uskutečnění prvotní investice	0 %
Výstupní poplatek pro Investiční akcie D (srážka)	V období do 2 let od uskutečnění prvotní investice	30 %
	V období od 2 do 3 let od uskutečnění prvotní investice	15 %
	V období od 3 do 4 let od uskutečnění prvotní investice kdy současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty investičních akcií D daného investora	5 %
	V období od 4 do 5 let od uskutečnění prvotní investice kdy současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty investičních akcií D daného investora	2,5 %
	Po 5. roce od uskutečnění prvotní investice	0 %
Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek		
Výkonnostní poplatek		0 %

***Administrátor může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0 % bez ohledu na výši investice.**

Příloha č. 2
Pravidla pro investování

Pojmy s velkými písmeny používané v této příloze mají význam uvedený v části 8 Statutu.

A. Podfond může ("ANO") nebo nemůže ("NE") nabýt do svého jmění následující věci:	ANO / NE
1. Investiční cenné papíry, včetně Investičních cenných papírů obsahujících derivát	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
2. Nástroje peněžního trhu, včetně Nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	NE
3. Vklady včetně Vkladů s dobou splatnosti v délce výše než jeden rok	ANO
4. Cenné papíry kolektivního investování	ANO
5. Finanční deriváty (na účet Podfondu lze sjednat Finanční deriváty)	
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	NE
6. Nefinanční deriváty (na účet Podfondu lze sjednat Nefinanční deriváty)	
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
7. Nemovitosti	ANO
8. Účasti v Nemovitostních společnostech	ANO
9. Komodity	NE
10. Drahé kovy	NE
11. Virtuální aktiva	NE
12. Účasti v akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo srovnatelné právnické osobě podle práva cizího státu, nejde-li o účasti v Nemovitostní	ANO

společnosti	
13. Jiné věci, včetně nehmotných věcí, než uvedené v bodech 1 až 12, přičemž se jedná konkrétně o následující věci: (a) práva vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v § 17b odst. 1 písm. c) bodů 1 až 5 ZDP v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel.	ANO
Investiční limity ve vztahu k věcem, které může Podfond nabýt do svého jmění:	
1. Věci uvedené v části A bodech 1 až 5, 8, 12 a 13(a) a úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem musí představovat více než 90% hodnoty majetku v Podfondu. 2. Do jmění Podfondu lze nabýt účast na Nemovitostní společnosti, která má v majetku Nemovitost, jen, nachází-li se taková Nemovitost na území České republiky, Slovenské republiky nebo na území Evropské Unie. Účast na Nemovitostní společnosti, která má v majetku Nemovitost, která se nachází v jiném státě než je Česká republika, nebo Slovenská republika, lze do jmění Podfondu nabýt pokud: (a) byla vypracována analýza práva a právního prostředí takového státu; (b) právo státu, ve kterém se Nemovitost nachází poskytuje alespoň srovnatelnou úroveň právní ochrany vlastnictví nemovitých věcí jako právo České republiky; (c) právo takového státu vytváří podmínky umožňující výkon odborné péče v souvislosti se správou jmění v Podfondu. 3. Hodnota Likvidního majetku v Podfondu musí být nejméně 500.000,- Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.	

B. Úvěry, zápůjčky a dary	ANO / NE
1. Lze přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet Podfondu	ANO
2. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, a to včetně úvěrů a zápůjček, které nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	ANO
	NE
3. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí daru	NE
4. Majetek v Podfondu lze použít k zajištění dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	ANO
	NE
5. Majetek v Podfondu lze použít k úhradě dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	ANO
	NE
Limity ve vztahu úvěrům, zápůjčkám a darům	
<u>Přijetí zápůjčky / úvěru</u>	
1. Úvěr či zápůjčku zajištěnou zástavním právem zřízeným k věci v majetku v Podfondu může Podfond, či obchodní společnost (nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast, přijmout pouze za účelem (a) efektivního využití výnosového potenciálu investice; (b) efektivního řízení likvidity Podfondu	

2. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr či zápůjčku se splatností do 20 let za standardních podmínek.

Poskytnutí zápůjčky / úvěru:

3. Z majetku v Podfondu lze poskytovat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.
4. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku v Podfondu musí být přiměřeně zajištěn, ledaže se zápůjčka či úvěr poskytuje obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osobě podle práva cizího státu), na které má Podfond účast ve formě alespoň 51 % podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech takové právnické osoby.

C. Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů a jiných věcí, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které jsou v jeho prospěch na čas přenechány	ANO / NE
1. Na účet Podfondu lze sjednávat nekryté prodeje na krátko ve smyslu kapitoly III. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění	NE
2. Na účet Podfondu lze uzavřít smlouvu o prodeji investičních nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	NE
3. Na účet Podfondu lze uzavřít smlouvu o prodeji věcí jiných než investičních nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	NE

D. Zatížení věcí v majetku v Podfondu	ANO / NE
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem nebo jiným absolutním majetkovým právem:	
(a) je-li ve jmění tohoto Podfondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	ANO
(b) není-li ve jmění tohoto Podfondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	NE
Limity ve vztahu zatížení věcí v majetku v Podfondu	
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem:	
(a) přijetí úvěru či zápůjčky na účet Podfondu či obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osoby podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast min. ve výši 51% na základním kapitálu této společnosti;	
(b) obchodů zajišťujících financování za podmínek, které připouští Statut, a to pouze představuje-li to ekonomický prospěch pro Podfond.	

E. Pákový efekt a snižování rizika (% z čisté hodnoty aktiv v Podfondu)	
1. Maximální míra využití pákového efektu vypočítaná dle závazkové metody	300 %

* * * * *

Příloha č. 3**Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech****1.1. Výpočet Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií.**

Přehled distribuce fondového kapitálu dle bodů 1.1.1 až 1.1.3 této přílohy popisuje principy pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Podfondu na jednotlivé druhy investičních akcií. V navazujících bodech 1.1.4 až 1.1.13 této přílohy je uveden technický popis toho samého. V případě výkladových nejasností jsou pravidla dle bodů 1.1.1 až 1.1.3 této přílohy nadřazena navazujícímu technickému popisu dle bodů 1.1.4 až 1.1.13.

1.1.1. V případě, že Podfond v daném rozhodném období dosáhne výnosu (dle následujících definic $Y_t > 0$), pak:

- a) Výnos je alokován rovnoměrně na IAA, IAB a IAD a to maximálně do zhodnocení 6 % p.a. fondového kapitálu připadající na danou třídu investičních akcií;
- b) V případě, že investiční akcie IAA, IAB a IAD dosáhnou 6 % p.a. zhodnocení, dle předchozího bodu, pak je zbývající část výnosu nad těchto 6 % p.a. redistribuována rovnoměrně na IAB a IAD, a to maximálně do jejich zhodnocení 9 % p.a. fondového kapitálu připadající na danou třídu investičních akcií;
- c) Jestliže výnos není dostatečný, aby měly třídy IAA, IAB a IAD zhodnocení fondového kapitálu 6 % p.a., pak IAA, IAB a IAD mají minimální měsíční zhodnocení fondového kapitálu ve výši $1/12$ z 6 % p.a. na vrub fondového kapitálu připadajícího na IAC.
- d) Jestliže je IAA doplněna do zhodnocení 6 % p.a. a IAB a IAD do zhodnocení 9 % p.a., pak jakýkoli další výnos nad tyto hodnoty připadá ve prospěch třídy IAC.
- e) Pro odstranění jakýchkoli pochybností se uvádí, že výše uvedené procentuální hodnoty zhodnocení představují procentuální sazbu za kalendářní rok (p.a.). V případě, že je rozhodné období kratší než kalendářní rok, pak se výše uvedené hodnoty zhodnocení poměrně snižují (např. měsíční zhodnocení fondového kapitálu se projeví ve výši $1/12$ z příslušné procentní sazby).

1.1.2. V případě, že Podfond v daném rozhodném období dosáhne ztráty (tedy dle následujících definic $Y_t < 0$) pak:

- a) IAA, IAB a IAD mají měsíční zhodnocení fondového kapitálu ve výši $1/12$ z 6 % p.a. na vrub fondového kapitálu připadajícího na IAC.
- b) Ztráta je alokována přednostně na vrub IAC a po vyčerpání fondového kapitálu IAC, se ztráta dělí proporcionálně mezi IAA, IAB a IAD.

1.1.3. V případě, že je rozdíl výnosů a ztrát připadající na IAC za celý kalendářní rok větší než 0, pak při stanovení skutečné hodnoty k 31.12. dojde k rekonsiliaci hodnot mezi IAB, IAD a IAC:

- a) Kladný rozdíl výnosů a ztrát připadající na IAC za celý kalendářní rok je rozdělen rovnoměrně mezi IAB, IAD a IAC s tím, že ve prospěch IAB a IAD může být přerozdělen daný výnos tak, aby takto rovnoměrně přerozdělovaný výnos (připadající původně na IAC za celý kalendářní rok) činil v součtu s jinými výnosy připadajícími podle výše uvedených pravidel na IAB, resp. na IAD maximálně 9 % p.a. zhodnocení fondového kapitálu připadající na IAB a max. 9 % p.a. zhodnocení fondového kapitálu připadající na IAD. Všechny ostatní výnosy připadají ve prospěch třídy IAC.

1.1.4. Definice použité pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Podfondu na jednotlivé druhy investičních akcií:

$FK\ IA_t$	celková hodnota fondového kapitálu Podfondu k rozhodnému dni
$FK\ IAA_t$	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie A</i> Podfondu k rozhodnému dni
$FK\ IAB_t$	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie B</i> Podfondu k rozhodnému dni
$FK\ IAC_t$	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie C</i> Podfondu k rozhodnému dni
$FK\ IAD_t$	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie D</i> Podfondu k rozhodnému dni
Y_t	výsledek hospodaření Podfondu v rozhodném období po zdanění upraven o změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu Podfondu a transakční náklady související s úpisem investičních akcií za předchozí rozhodné období
počet IAA_t	počet emitovaných investičních akcií A k rozhodnému dni
počet IAB_t	počet emitovaných investičních akcií B k rozhodnému dni
počet IAC_t	počet emitovaných investičních akcií C k rozhodnému dni
počet IAD_t	počet emitovaných investičních akcií D k rozhodnému dni
IZ_{t-1}	součet $IZ\ IAA_{t-1}$ a $IZ\ IAB_{t-1}$ a $IZ\ IAC_{t-1}$ a $IZ\ IAD_{t-1}$
$IZ\ IAA_{t-1}$	hodnota $FK\ IAA$ k předchozímu rozhodnému dni, která je: - navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií A (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a - snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií A, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
$IZ\ IAB_{t-1}$	hodnota $FK\ IAB$ k předchozímu rozhodnému dni, která je: - navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií B (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a - snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií B, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
$IZ\ IAC_{t-1}$	hodnota $FK\ IAC$ k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií C (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií C, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
- IZ IAD_{t-1} hodnota FK IAD k předchozímu rozhodnému dni, která je:
- a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií D (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií D, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
- RH IAA_t referenční hodnota IAA pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz IAA v den zahájení vydávání IAA * (1,060)^(počet dní od zahájení vydávání IAA/počet dní v daném kalendářním roce)], v následujících letech jako [aktuální hodnota IAA k 31. 12. předchozího roku * (1,060)^(počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/počet dní v daném kalendářním roce)]
- SH IAA_t srovnávací hodnota IAA odpovídá hodnotě IAA vypočtené jako FK IAA_{IZ} / počet IAA_t
- KH IAA_t srovnávací hodnota IAA odpovídá hodnotě IAA vypočtené jako FK IAA_{GAR} / počet IAA_t
- RH IAB_t referenční hodnota IAB pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz IAB v den zahájení vydávání IAB * (1,060)^(počet dní od zahájení vydávání IAB/počet dní v daném kalendářním roce)], v následujících letech jako [aktuální hodnota IAB k 31. 12. předchozího roku * (1,060)^(počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/počet dní v daném kalendářním roce)]
- SH IAB_t srovnávací hodnota IAB odpovídá hodnotě IAB vypočtené jako FK IAB_{IZ} / počet AB_t
- KH IAB_t srovnávací hodnota IAB odpovídá hodnotě IAB vypočtené jako FK IAB_{GAR} / počet IAB_t
- RH IAD_t referenční hodnota IAD pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz IAD v den zahájení vydávání IAD * (1,060)^(počet dní od zahájení vydávání IAD/počet dní v daném kalendářním roce)], v následujících letech jako [aktuální hodnota IAD k 31. 12. předchozího roku * (1,060)^(počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/počet dní v daném kalendářním roce)]
- SH IAD_t srovnávací hodnota IAD odpovídá hodnotě IAD vypočtené jako FK IAD_{IZ} / počet IAD_t
- KH IAD_t srovnávací hodnota IAD odpovídá hodnotě IAD vypočtené jako FK IAD_{AR} / počet IAD_t

$FK\ IAA_{MAX}$	$[FK\ IAA_{IZ} - (RH\ IAA_t * \text{počet } IAA_t)]$
$FK\ IAB_{MAX}$	$[FK\ IAB_{IZ} - (RH\ IAB_t * \text{počet } IAB_t)]$
$FK\ IAD_{MAX}$	$[FK\ IAD_{IZ} - (RH\ IAD_t * \text{počet } IAD_t)]$
$FK\ IAA_{IZ}$	část fondového kapitálu připadající na IAA po následujících bodech 1.1.6 a 1.1.7
$FK\ IAB_{IZ}$	část fondového kapitálu připadající na IAB po následujících bodech 1.1.6 a 1.1.7
$FK\ IAC_{IZ}$	část fondového kapitálu připadající na IAC po následujících bodech 1.1.6 a 1.1.7
$FK\ IAD_{IZ}$	část fondového kapitálu připadající na IAD po následujících bodech 1.1.6 a 1.1.7
$FK\ IAA_{GAR}$	část fondového kapitálu připadající na IAA po následujících bodech 1.1.6-1.1.10
$FK\ IAB_{GAR}$	část fondového kapitálu připadající na IAB po následujících bodech 1.1.6-1.1.10
$FK\ IAC_{GAR}$	část fondového kapitálu připadající na IAC po následujících bodech 1.1.6-1.1.10
$FK\ IAD_{GAR}$	část fondového kapitálu připadající na IAD po následujících bodech 1.1.6-1.1.10
$FK\ IAB_{REK}$	část fondového kapitálu připadající na IAB po následujících bodech 1.1.6-1.1.11
$FK\ IAC_{REK}$	část fondového kapitálu připadající na IAC po následujících bodech 1.1.6-1.1.11
$FK\ IAD_{REK}$	část fondového kapitálu připadající na IAD po následujících bodech 1.1.6-1.1.11
Nadvýnos	$FK\ IAA_{MAX} + FK\ IAB_{MAX} + FK\ IAD_{MAX}$ dle pravidel v odstavci 1.1.8 níže
$RH\ IAB_{MAX}$	referenční hodnota IAB pro rozhodné období se určí v prvním kalendářním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz IAB v den zahájení vydávání IAB * $(1,090)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání IAB/ počet dní v daném kalendářním roce})}$], v následujících letech jako [aktuální hodnota IAB k 31. 12. předchozího roku * $(1,090)^{(\text{počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/ počet dní v daném kalendářním roce})}$]
$SH\ IAB_{MAX}$	srovnávací hodnota IAB odpovídá hodnotě IAB vypočítané na základě pravidel v odst. 1.1.6 až 1.1.8 níže
$RH\ IAD_{MAX}$	referenční hodnota IAD pro rozhodné období se určí v prvním kalendářním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz IAD v den zahájení vydávání IAD * $(1,090)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání IAD/ počet dní v daném kalendářním roce})}$], v následujících letech jako [aktuální hodnota IAD k 31. 12. předchozího roku * $(1,090)^{(\text{počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/ počet dní v daném kalendářním roce})}$]
$SH\ IAD_{MAX}$	srovnávací hodnota IAD odpovídá hodnotě IAD vypočítané na základě pravidel v odst. 1.1.6 až 1.1.8 níže
Y IAC	rozdíl výnosů a ztrát připadající na IAC za celý kalendářní rok

- 1.1.5. Je-li veličina $Y_t < 0$, a zároveň $|Y_t| < IZ_{IAC_{t-1}}$, pak veličina Y_t připadá na vrub FK IAC_t .
- 1.1.6. Je-li veličina $Y_t < 0$, a zároveň $|Y_t| > IZ_{IAC_{t-1}}$, pak je veličina Y_t rozdělena následovně:
- část Y_t ve výši $[IZ_{IAA_{t-1}} / (IZ_{IAA_{t-1}} + IZ_{IAB_{t-1}} + IZ_{IAD_{t-1}})] * (Y_t - IZ_{IAC_{t-1}})$ připadá na vrub FK IAA_t ;
 - část Y_t ve výši $[IZ_{IAB_{t-1}} / (IZ_{IAA_{t-1}} + IZ_{IAB_{t-1}} + IZ_{IAD_{t-1}})] * (Y_t - IZ_{IAC_{t-1}})$ připadá na vrub FK IAB_t ;
 - část Y_t ve výši $IZ_{IAC_{t-1}}$ připadá na vrub FK IAC_t ;
 - část Y_t ve výši $[IZ_{IAD_{t-1}} / (IZ_{IAA_{t-1}} + IZ_{IAB_{t-1}} + IZ_{IAD_{t-1}})] * (Y_t - IZ_{IAC_{t-1}})$ připadá na vrub FK IAD_t .
- 1.1.7. Pokud platí podmínka $Y_t > 0$, pak je veličina Y_t rozdělena mezi třídy investičních akcií následovně:
- část Y_t ve výši $[IZ_{IAA_{t-1}} / (IZ_{t-1} - IZ_{IAC_{t-1}})] * Y_t$ připadá ve prospěch FK IAA_t ;
 - část Y_t ve výši $[IZ_{IAB_{t-1}} / (IZ_{t-1} - IZ_{IAC_{t-1}})] * Y_t$ připadá ve prospěch FK IAB_t ;
 - část Y_t ve výši $[IZ_{IAD_{t-1}} / (IZ_{t-1} - IZ_{IAC_{t-1}})] * Y_t$ připadá ve prospěch FK IAD_t .
- 1.1.8. Pokud platí, že $SH_{IAA_t} > RH_{IAA_t}$ nebo $SH_{IAB_t} > RH_{IAB_t}$ nebo $SH_{IAD_t} > RH_{IAD_t}$, pak je u příslušné třídy, kde je tato podmínka splněna, redistribuováno následovně:
- z FK IAA_t je přerozdělena část ve výši FK IAA_{MAX} jako součást Nadvýnosu, který se redistribuuje dle pravidel v odst. 1.1.9 níže;
 - z FK IAB_t je přerozdělena část ve výši FK IAB_{MAX} jako součást Nadvýnosu, který se redistribuuje dle pravidel v odst. 1.1.9 níže;
 - z FK IAD_t je přerozdělena část ve výši FK IAD_{MAX} jako součást Nadvýnosu, který se redistribuuje dle pravidel v odst. 1.1.9 níže.
- 1.1.9. Je-li veličina Nadvýnos > 0 , je část Y_t připadající na FK IAA_t , tedy FK IAA_{MAX} nebo FK IAB_t , tedy FK IAB_{MAX} , nebo FK IAD_t , tedy FK IAD_{MAX} , rozdělena následovně:
- část Nadvýnosu vypočítaná jako $Nadvýnos * (FK_{IAB_{IZ}} - FK_{IAB_{MAX}}) / [(FK_{IAB_{IZ}} - FK_{IAB_{MAX}}) + (FK_{IAD_{IZ}} - FK_{IAD_{MAX}})]$ připadá ve prospěch FK IAB_t ;
 - část Nadvýnosu vypočítaná jako $Nadvýnos * (FK_{IAD_{IZ}} - FK_{IAD_{MAX}}) / [(FK_{IAB_{IZ}} - FK_{IAB_{MAX}}) + (FK_{IAD_{IZ}} - FK_{IAD_{MAX}})]$ připadá ve prospěch FK IAD_t ;
- 1.1.10. V případě, že po rozdělení Nadvýnosu dle bodu výše platí, že $SH_{IAB_{MAX}} > RH_{IAB_{MAX}}$, případně $SH_{IAD_{MAX}} > RH_{IAD_{MAX}}$, dojde k redistribuci části Nadvýnosu připadajícího na FK IAB nebo FK IAD do FK IAC , a to ve výši $(RH_{IAB_{MAX}} * \text{počet } IAB_t) - FK_{IAB_t}$ nebo $(RH_{IAD_{MAX}} * \text{počet } IAD_t) - FK_{IAD_t}$.
- 1.1.11. Za předpokladu, že jsou splněny níže uvedené podmínky:
- $KH_{IAA_t} < RH_{IAA_t}$,
nebo
 - $KH_{IAB_t} < RH_{IAB_t}$,
nebo
 - $KH_{IAD_t} < RH_{IAD_t}$,
a vždy

iv. $FK IAC_{IZ} > 0$,

dojde nad rámec distribuce Y_t dle výše uvedených pravidel u příslušné třídy, kde je tato podmínka splněna k následující redistribuci na vrub $FK IAC_t$:

- ve prospěch $FK IAA_t$ připadá částka $\min \{(RH IAA_t * \text{počet } IAA_t) - FK IAA_{GAR}; FK IAC_{GAR} * [FK IAA_{GAR} / (FK IAA_{GAR} + FK IAB_{GAR} + FK IAD_{GAR})]\}$;
- ve prospěch $FK IAB_t$ připadá částka $\min \{(RH IAB_t * \text{počet } IAB_t) - FK IAB_{GAR}; FK IAC_{GAR} * [FK IAB_{GAR} / (FK IAA_{GAR} + FK IAB_{GAR} + FK IAD_{GAR})]\}$;
- ve prospěch $FK IAD_t$ připadá částka $\min \{(RH IAD_t * \text{počet } IAD_t) - FK IAD_{GAR}; FK IAC_{GAR} * [FK IAD_{GAR} / (FK IAA_{GAR} + FK IAB_{GAR} + FK IAD_{GAR})]\}$;

1.1.12. Pokud platí podmínka $Y IAC > 0$ v případě stanovení aktuálních hodnot IA k 31.12., pak dojde k rekonsiliaci hodnot mezi IAB , IAD a IAC následovně na vrub $FK IAC_t$:

- pokud platí podmínka $FK IAB_{REK} / \text{počet } IAB_t < RH IAB_{MAX}$, pak ve prospěch $FK IAB_t$ připadá částka $\min \{(RH IAB_{MAX} * \text{počet } IAB_t) - FK IAB_{REK}; Y IAC * [FK IAB_{REK} / (FK IAC_{REK} + FK IAB_{REK} + FK IAD_{REK})]\}$, ve všech ostatních případech ve prospěch $FK IAB_t$ nepřipadá nic;
- pokud platí podmínka $FK IAD_{REK} / \text{počet } IAD_t < RH IAD_{MAX}$, pak ve prospěch $FK IAD_t$ připadá částka $\min \{(RH IAD_{MAX} * \text{počet } IAD_t) - FK IAD_{REK}; Y IAC * [FK IAD_{REK} / (FK IAC_{REK} + FK IAB_{REK} + FK IAD_{REK})]\}$, ve všech ostatních případech ve prospěch $FK IAD_t$ nepřipadá nic;
- ve prospěch $FK IAC_t$ připadá zbývající část $Y IAC$

1.1.13. Pro účely stanovení hodnot k rozhodnému dni pouze v průběhu období 1.1.2024-31.12.2024, jsou použity upravené vzorce pro vybrané ukazatele dle následující tabulky:

$RH IAB_{MAX}$	$1,0900 * (1,090)$ (počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/ počet dní v daném kalendářním roce)
$RH IAA_t$	$1,0600 * (1,060)$ (počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/ počet dní v daném kalendářním roce)
$RH IAB_t$	$1,0900 * (1,060)$ (počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/ počet dní v daném kalendářním roce)

1.2. Výpočet aktuální hodnoty jednotlivých Investiční akcií

- 1.2.1. Aktuální hodnoty jednotlivých Investičních akcií jsou stanoveny jako podíl fondového kapitálu připadající na danou třídu investiční akcie k rozhodnému dni a počtu emitovaných kusů dané investiční akcie k rozhodnému dni (viz předchozí odstavec 1.1)

Příloha č. 4
ESG Šablona

Šablona pro zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k enviromentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný enviromentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s enviromentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy enviromentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu:
KOOR ESG podfond fondu KOOR ESG SICAV a.s. (dále jen „Podfond“)

Identifikační kód právnické osoby:
LEI 315700TPFXKZIWN9C56

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ **Yes**

☐ ☒ **No**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____%

- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____%

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 60 %, a to

- ☐ Investice s environmentálním cílem do hospodářských činností které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ Investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Investice se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento produkt prosazuje?

Podfond prosazuje zejména enviromentální vlastnosti. Enviromentální vlastnosti jsou prosazovány zejména tím, že minimálně 60 % investic Podfondu bude naplňovat požadavky na tzv. udržitelné investice ve smyslu Nařízení (EU) 2019/2088, přičemž není plánováno ani není záměr, aby tyto investice byly klasifikovány jako udržitelné v souladu s taxonomií EU.

Za udržitelné investice jsou v rámci Podfondu považovány investice do společností a projektů, které investují do zvýšení energetické efektivity a úspore energií. Tyto investice mohou mít podobu zejména investic do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. Podrobnější informace o vlastnostech udržitelných investic v Podfondu

jsou uvedeny níže v sekci *“Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?”*

Minimálně 80 % investic Podfond bude prosazovat enviromentální a sociální vlastnosti tím, že u takových investic budou zohledňovány vybrané hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Konkrétně Podfond bude uplatňovat vylučovací strategii, která vyloučí investice s expozicí vůči společnostem působícím v odvětví neobnovitelných zdrojů energie (např. jaderné energie), fosilních paliv (včetně výroby energie z ropy, plynu a energetického uhlí), a to i bez ohledu na to, že se mohou v oblasti jaderné energie a fosilního plynu vyskytovat činnosti, které mohou být považovány za environmentálně udržitelné, a investic do zbraní (chemické a biologické zbraně, kazetové munice, protipěchotních min, jaderných zbraní, civilních střelných zbraní a konvenčních zbraní). U investic prosazujících enviromentální a sociální vlastnosti bude rovněž posuzováno, zda společnosti, do kterých je investováno dodržují postupy řádné správy a řízení.

Investice ve formě účastí v kapitálových obchodních společnostech, jimiž jsou prosazovány enviromentální a sociální vlastnosti, jsou činěny pouze ve vztahu ke společnosti, které disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů ve vztahu k principům ESG (environment, social, governance) – v současnosti zejména certifikát EcoVadis, a to alespoň ve formě „bronzové medaile“ (podrobnosti certifikátu lze nalézt na <https://ecovadis.com/>). Tímto je zajištěno, že tyto společnosti významně nepoškozují jiné environmentální nebo sociální cíle a dodržují postupy řádné správy a řízení.

Za účelem za účelem dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností nebyla určena žádná referenční hodnota.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Podfond bere v úvahu charakteristiky každé investice v environmentální oblasti na základě externího hodnocení. Zvažuje aktivity každé společnosti v environmentální oblasti a vybírá společnosti, které svojí činností investují do zvýšení energetické efektivity a projektů, kde dochází k úspoře energií při zachování principů ESG. Základním ukazatelem bude prověření, že investice Podfondu jsou skutečně ze 60% udržitelné dle výše uvedeného nastavení. Investice ve formě účastí v kapitálových obchodních společnostech, jimiž jsou prosazovány enviromentální a sociální vlastnosti, jsou činěny pouze ve vztahu ke společnosti, které disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů ve vztahu k principům ESG (environment, social, governance) – v současnosti zejména certifikát EcoVadis, a to alespoň ve formě min, „bronzové medaile“ (podrobnosti certifikátu lze nalézt na <https://ecovadis.com/>). Tímto je zajištěno, že tyto společnosti významně nepoškozují jiné environmentální nebo sociální cíle a dodržují postupy řádné správy a řízení

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Udržitelné investice Podfondu sledují environmentální cíle. Cíli udržitelných investic prováděných v rámci Podfondu jsou zvyšování energetické efektivity, úspora energií a vytváření nebo využívání energií z obnovitelných zdrojů. Uvedené cíle odpovídají environmentálnímu cíli “zmírňování změny klimatu” uvedenému v čl. 9 písm. a) Taxonomie EU – přesto však není ambicí Podfondu mít udržitelné investice v souladu s Taxonomií EU.

Za udržitelné investice jsou proto v rámci Podfondu považovány investice do společností a projektů, prostřednictvím nichž je investováno do zvýšení energetické efektivity, úspory energií, případně vytváření nebo využívání energie z obnovitelných zdrojů („**Udržitelné projekty**“). V rámci udržitelných investic mohou být financovány například tzv. OZE zařízení na výrobu elektrické energie (obnovitelné zdroje energie), bateriová energetická zařízení, tzv. BESS (dobíjecí baterie, které mohou

uchovávat energii z různých zdrojů a v případě potřeby ji použít k vyrovnávání elektrické sítě, poskytování záložní energie a zlepšování stability sítě), zavádění “chytrých” řešení pro měření, vyhodnocování a následnou optimalizaci (snížení) spotřeby energie, stavební úpravy vedoucí ke snížení energetické náročnosti a úspoře energie (výměna zdroje vytápění, rozvodů tepla a topných těles, tepelná čerpadla, zateplení budov, výměna osvětlení, atd).

Tyto investice mohou mít podobu financování (poskytování úvěrů a zápůjček) nebo nabývání účastí v kapitálových obchodních společnostech, které následně realizují (případně pomáhají financovat) Udržitelné projekty třetích stran („nepřímé investice do Udržitelných projektů“), případně se může jednat o investice přímo související s Udržitelnými projekty („přímé investice do Udržitelných projektů“), například ve formě nákupu pohledávek a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. K investicím do projektů naplňujících výše popsané cíle zpravidla dochází při využití nástrojů usnadňujících financování a tedy i realizaci takových projektů, jako jsou

- GES - Garantované energetické služby (z anglického termínu Energy Performance Contracting (EPC), je smluvní dohoda, která umožňuje zvyšovat energetickou efektivitu (např. v budovách) a financovat je z budoucích úspor),
- EPC - Energetické služby placené z úspor (Spotřebitel energie obvykle nemusí předem vynaložit prakticky žádný kapitál, protože úhrada potřebné investice je splácena z budoucích přínosů projektu),
- PBC - Performance based contract (je metoda zadávání zakázek zaměřená na výsledky, která spojuje řadu peněžních a nepeněžních důsledků pro dodavatele na základě splnění měřitelných a dosažitelných požadavků na výkon),
- EC - Energetický contracting (představuje dlouhodobější projekt, který se zakládá na postupném splácení energetických staveb v rámci realizovaných dodávek energií (tepla, elektřiny, chladu apod.). Na rozdíl od dalšího nabízeného produktu EPC zde není zahrnuta garance úspory a jistota ke splácení investice garantuje odběratel na základě definovaného množství dodávky a následného rozložení vstupní investice do této dodávky),
- PPA - Power purchase agreement (smlouva o nákupu elektřiny často označuje dlouhodobou smlouvu o dodávkách elektřiny mezi dvěma stranami, obvykle mezi výrobcem elektřiny a zákazníkem (spotřebitelem elektřiny nebo obchodníkem).

Společnosti, do nichž je investováno nesmí významně poškozovat jiné environmentální nebo sociální cíle a musí dodržovat postupy řádné správy a řízení (“ESG profil”). Informace k posuzování ESG profilu emitentů podkladových aktiv Podfondu pocházejí z externích zdrojů dat. Společnost získává informace s co možná nejvyšším úsilím tak, aby s přihlédnutím k existujícím omezením nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů. Podfond nesleduje žádný referenční ukazatel (dále též benchmark) určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.

Udržitelné investice do společností, jejichž cílem je realizování nebo financování Udržitelných projektů (tj. nepřímé investice do Udržitelných projektů) jsou činěny pouze ve vztahu ke společností, které disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů ve vztahu k principům ESG (environment, social, governance) – v současnosti zejména certifikát EcoVadis, a to alespoň ve formě “bronzové medaile” (podrobnosti certifikátu lze nalézt na <https://ecovadis.com/>).

Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Kritéria Hlavních nepříznivých dopadů (PAI) na faktory udržitelnosti jsou zohledněny použitím environmentálních vylučovacích kritérií. Kromě toho společnosti, do kterých Podfond může investovat, disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

ve vztahu k principům ESG. To vede k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnost z investic držených Podfondem.

- Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?
Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Ukazatele PAI jsou zohledněny v rámci posuzování ESG profilu. Co se týče zohlednění ukazatelů PAI zohledňuje podfond PAI z tabulky 1 nařízení (EU) 2019/2088 týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat.
- Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?
Uplatněním výše popsaných vylučovacích kritérií a zohledněním ESG profilu při výběru je zajištěno, že politika udržitelnosti podfondu je v souladu se pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?



☒ Ano, Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Konkrétně, Podfond aplikuje vylučovací strategie spočívající ve vyloučení expozice vůči společnostem působícím v odvětví neobnovitelných zdrojů energie (např. jaderné energie), fosilních paliv (včetně výroby energie z ropy, plynu a energetického uhlí), a to i bez ohledu na to, že se mohou v oblasti jaderné energie a fosilního plynu vyskytovat činnosti, které mohou být považovány za environmentálně udržitelné, a vyloučení investic do zbraní (chemické a biologické zbraně, kazetové munice, protipěchotních min, jaderných zbraní, civilních střelných zbraní a konvenčních zbraní. vojenské zbraně).

Informace týkající se hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti budou k dispozici také ve výročních zprávách Podfondu, zejm. v příloze sloužící ke zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti.

☐ Ne

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?



Podfond prosazuje environmentální vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, přičemž Společnost nemá ambici, aby tyto investice byly klasifikovány jako environmentálně udržitelné dle Taxonomie EU. Investiční cíl a strategie Podfondu budou sledovány s přihlédnutím k ESG charakteristikám společností, do kterých Podfond investuje v rámci investičního procesu. Výběr aktiv je založen na zvážení finančních i nefinančních kritérií. Podfond prosazuje ESG charakteristiky podle čl. 8 nařízení (EU) 2019/2088. Cílem investiční strategie je dosáhnout dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků, především prostřednictvím investic do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. Prioritou podfondu je investovat zejména do společností, které svojí činností investují do zvýšení energetické efektivity a projektů, kde

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří **řádne struktury řízení**, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

dochází k úspoře energií při zachování principů ESG jako jsou: GES - Garantované energetické služby, EPC - Energetické služby splácené z úspor, PBC - Performance base contract, EC - Energetický contracting, PPA - Power purchase agreement, OZE zařízení na výrobu EE, BESS - Beteriová energetická zařízení. Podfond investuje do těch společností, které směřují k omezení činností v sektoru těžby uhlí a to tím, že se zaměřují na realizaci projektů, kterými se zvyšuje efektivnost toplovenských zařízení a snižuje se energetické náročnosti budov. Informace k posuzování ESG profilu emitentů podkladových aktiv Podfondu pocházejí z externích zdrojů dat. Společnost získává informace s maximálním úsilím tak, aby s přihlédnutím k existujícím omezením nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů. Podfond nesleduje žádný referenční ukazatel (dále též benchmark) určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Závazným prvkem investiční strategie je způsob prověřování dle kritérií, která je shrnuta ve výše uvedeném oddíle "Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento produkt prosazuje"

Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Pro Podfond není stanovena žádná minimální závazná míra pro snížení rozsahu investic.

Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společnosti, do nichž je investováno?

Informace, podle kterých bude sledován ESG profil společností, pocházejí z externích zdrojů dat. Externím zdrojem dat se rozumí nezávislý poskytovatel dat a analýz týkajících se třetích stran schválený dle interních postupů Společnosti. Společnost získává tato data s využitím veřejných zdrojů (zejména ratingy udělené EcoVadis).

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Podfond prosazuje environmentální vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, přičemž není plánováno ani není záměr, aby tyto investice byly klasifikovány jako environmentálně udržitelné dle Taxonomie EU. Investice směřují primárně do společností, které jsou v souladu s environmentální charakteristikou tohoto finančního produktu. Alespoň 80 % investic Podfondu bude v souladu se závaznými prvky investiční strategie Podfondu splňovat Podfondem prosazované environmentální nebo sociální vlastnosti. Kromě toho se Podfond zavazuje mít minimálně 60 % udržitelných investic podle níže uvedené tabulky.

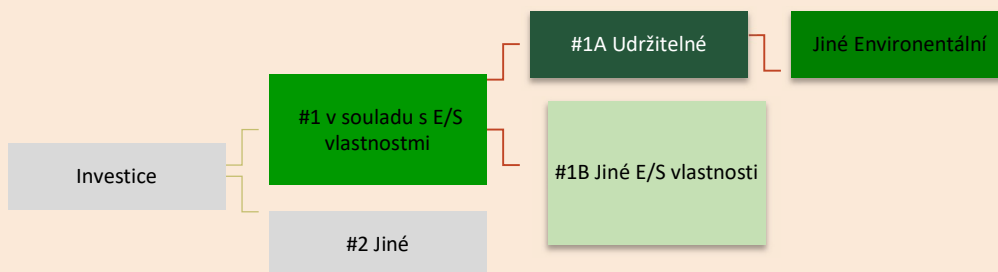
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- obratu představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,

- kapitálových výdajích (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,

- provozních nákladech (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorii **#1A Udržitelné** zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- Podkategorii **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond nepoužívá deriváty k dosažení žádného z environmentálních nebo sociálních cílů.



● **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Podfond tak v současné době nemá žádný minimální závazek k udržitelným investicím s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU, a to zejména z důvodu nedostatečné dostupnosti a kvality potřebných údajů.

● **Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?**

☐ Ano:

☐ Fosilní plyn

☐ Jaderná energie

☒ Ne

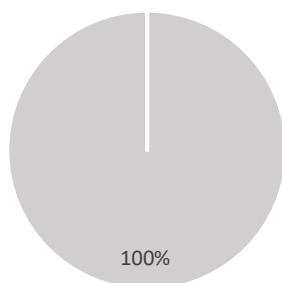
V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

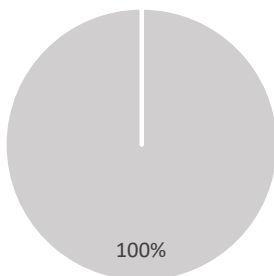
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad s taxonomií u investic **včetně státních dluhopisů***



- V souladu s taxonomií: fosilní plyn
- V souladu s taxonomií: jaderná energie
- V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie)
- V nesouladu s taxonomií

2. Soulad s taxonomií u investic **kromě státních dluhopisů***



- V souladu s taxonomií: fosilní plyn
- V souladu s taxonomií: jaderná energie
- V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie)
- V nesouladu s taxonomií

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Podfond nemá stanovený žádný minimální podíl přechodných a podpůrných činností.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
udržitelné
hospodářské
činnosti podle
taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nemusí být v souladu s taxonomií EU je stanoven na 60 % hodnoty majetku Podfondu.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky "#2 Jiné", jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

V položce "#2 Jiné" jsou zahrnuty peněžní prostředky a nástroje pro účely řízení likvidity či hedging. Může zahrnovat i účasti na společnostech bez ratingu ESG, u nichž nebyly k dispozici údaje potřebné pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Podfond nemá určen konkrétní index jako referenční hodnotu pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách:
<https://www.deltai.cz/fondy/koor-esg-sicav-a-s/>